全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

有趣、轻松、易读、实用的
便携式投资学口袋书

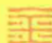
3分钟学点投资学



1分钟理论 + 1分钟故事 + 1分钟学习 = 3分钟学点投资学

丹 阳◎著

看了就懂，学了就用
每天3分钟，你就能成为投资高手！



金城出版社
GOLD WALL PRESS

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

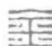


3分钟学点投资学



1分钟理论 + 1分钟故事 + 1分钟学习 = 3分钟学点投资学

丹 阳◎著


金城出版社
GOLD WALL PRESS

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下
www.55188.com
理想藏书55188

图书在版编目(CIP)数据

3分钟学点投资学/丹阳著. -北京:金城出版社,2012.4

ISBN 978-7-5155-0411-7

Ⅰ.①3… Ⅱ.①丹… Ⅲ.①投资学-通俗读物 Ⅳ.①F830.59-49

中国版本图书馆CIP数据核字(2012)第057375号

3分钟学点投资学

作　　者　丹　阳
责任编辑　白京兰
开　　本　710毫米×1000毫米　1/32
印　　张　7
字　　数　140千字
版　　次　2012年6月第1版　2012年6月第1次印刷
印　　刷　三河市鑫利来印装有限公司
书　　号　ISBN 978-7-5155-0411-7
定　　价　19.80元

出版发行　金城出版社 北京市朝阳区和平街11区37号楼　邮编:100013
发 行 部　(010)84254364
编 辑 部　(010)64210080
总 编 室　(010)64228516
网　　址　http://www.jccb.com.cn
电子邮箱　jinchengchuban@163.com
法律顾问　陈鹰律师事务所(010)64970501

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

前　言

“投资”，如今已成为中国人使用频率最高的诱人字眼。近几年的中国，投资和经济热点事件频现，也让中国人对投资学有了更深入的理解，人们的投资热情空前高涨。

未来的社会，只有10%的人会成为富人，而另外90%的人会成为程度不同的穷人。而决定成为富人和穷人的分水岭就是对投资的重视与掌握的程度。在未来这个不确定性很强的时代，如果你还以为一生埋头工作、把钱存起来是最好的选择，那你会发现自己的钱会越来越少，和富人的距离越来越大。最终，你只能沦为90%的穷人行列。因此，你别无选择，投资是你摆脱贫穷，实现财务自由和财富梦想的唯一方法。

投资就如同你种下的一棵财富之苗，唯有对其进行不断地探索和培育，你才有可能在投资中享受收获的喜悦。而良好的投资习惯将在不经意间上演聚沙成塔的奇迹。纵观中外财富巨子，无论是纵横商场的李嘉诚，还是笑傲股海的巴菲特，无一不是精于投资的高手。即便是在路边摆地摊的小贩，只要抓住时机，进行有效的投资，也会冷不丁开一个红红火火的店铺，令人刮目相看。

投资不是一时冲动，不是投机取巧，更不是凭借运气的赌博，而是一种恒心，一种智慧，一种和时间赛跑、战胜自我的毅力，是每个人通过学习和实践都可以掌握的一门学问和艺术。我们很有必要下大工夫钻研投资学这门学问，掌握其精髓。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

本书为繁忙的现代人量身定做,将投资学中繁复的内容,在保证系统性、知识性的同时,尽可能简单化、碎片化,读者朋友们每天花费少量时间,就可以读完一个章节。本书以实用性和指导性为原则,并结合翔实的投资案例,系统而全面地讲述了与普通老百姓密切相关的投资学知识,为老百姓学习如何成功投资提供切实可行的帮助。同时,书中还介绍最常用的投资品种,从储蓄、股票、基金、外汇、期货、债券到保险、收藏、黄金,再到实业投资,涵盖了我们生活中最主要的投资方向。本书讲授道理深入浅出,通俗易懂;推荐的方法科学实用,切实可行;内容贴近生活,紧跟时尚,适合不同层次、不同类型的投资者学习之需。

习惯改变性格,性格改变命运。相信本书中的内容可以引发你的思考,帮助你树立良好的投资习惯,从而改变你的财富命运。当然,任何图书都不会是完美的,由于时间和个人能力所限,本书肯定会存在一些不足之处,也希望读者朋友们能不吝赐教。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

目 录

第一章 投资学让你富有一生
——没有不懂投资学的富人，也没有懂投资学的穷人

从800元到500万元，距离并不遥远 ………………… (1)
回顾过去30年，哪些人抓住了投资机会成为富人 ……………………………………… (3)
没有钱不是理由，没有投资意识才是根本 ………… (7)
中国投资市场的前景展望 ………………………… (10)
积累财富不能靠工资，而要靠投资 ……………… (12)
用投资击溃通胀，不让自己的财富悄悄地缩水 ……………………………………… (14)
不安于现状，才能迸发投资热情 ………………… (17)

第二章 个人投资第一课
——寻找适合你的投资规划

投资黑洞：不断吞噬你财富的罪恶黑手 …………… (19)
投资规划：没有数字化的投资规划，等于毫无规划 ……………………………………… (21)
风险承受能力：投资前，弄清自己的承受底线 ……………………………………… (24)
财务核算：做自己的财务主管 …………………… (27)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

资产配置:为你的资产照一个 X 光 …………………… (30)
投资组合:投资一定要有核心组合 …………………… (32)

第三章 观念改变 1%,投资收益改变 100%
——投资,观念比方法重要一万倍

如何成为投资大师:观念改变 1%,投资收益
改变 100% ………………………………………… (35)
艾略特:不停地上下波动是投资市场
永恒的规律 ………………………………… (38)
沃伦·巴菲特:追求简单,避免复杂 ……………… (41)
乔治·索罗斯:承担风险无可指责,但永远
不能做孤注一掷的冒险 …………………… (44)
彼得·林奇:长期投资才能获得高回报 …………… (45)
本杰明·格雷厄姆:无法控制情绪的人不会从
投资中获利 ………………………………… (47)
比尔·盖茨:不把鸡蛋放在同一个篮子里 ………… (49)
李嘉诚:当所有人都冲进去的时候赶紧出来,
所有人都不玩了再冲进去 ………………… (52)
安德烈·科斯托兰尼:投资的"十律"
与"十诫" ………………………………………… (53)

第四章 谙熟投资密码
——不可不知的投资学原理

复利原理:钱生钱的魔力 …………………………… (56)
逆向选择:信息太少,获得太差 …………………… (59)
二八法则:把资金和精力花在最重要的
投资项目上 ………………………………… (62)
洼地效应:资金往往会流向更安全的
投资区域 …………………………………… (64)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

羊群效应:盲从是赚不到钱的根本原因 …………… (66)
马太效应:富者更富,穷者更穷 ………………… (69)
博傻理论:别做最大的笨蛋 ……………………… (71)
智猪博弈:在投资中不妨搭便车 ………………… (74)

第五章 看懂大势赚大钱
——新兴经济热点下的投资之道

人民币升值:货币战争对每个中国
投资者的影响 ………………………………… (77)
低碳盛宴:抓住绿色投资机会 …………………… (82)
民间借贷:风险极大的个人投资方式 …………… (84)
欧债危机:引爆全球的债务战争 ………………… (88)
加息:国家利率调整对投资的影响 ……………… (91)

第六章 金融博弈下的投资机会
——高风险、高收益的金融投资

股票投资:股票风险大,入市须谨慎 …………… (94)
创业板投资:享受成长先要看透风险 …………… (99)
融资融券:新的交易方式和风险规避工具 ……… (103)
基金投资:让投资专家帮你赚钱 ……………… (106)
基金定投:最适合“懒人”的投资方法 ………… (111)
期货投资:高风险、高回报的投资方式 ………… (115)
股指期货:打破涨赚跌赔的金融魔咒 ………… (120)
外汇投资:挖掘货币转换中的金矿 …………… (123)

第七章 为你的财富挖条护城河
——风险较低的保值投资

储蓄投资:让你的利息最大化 ………………… (129)
理财产品:新兴的投资方式 …………………… (133)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

国债投资:找准时机,稳赚不赔 …………………… (136)
保险投资:给未来的定心丸 ……………………… (140)
健康投资:投资什么都没有投资健康重要 ……… (143)
人脉投资:30 岁前成为富翁的诀窍 ……………… (148)
职场投资:让你越来越值钱 ……………………… (151)

第八章 战胜通货膨胀的最好选择
——异军突起的实物投资

商铺投资:楼市调控下的投资之道 ……………… (156)
黄金投资:天然货币,永不贬值 ………………… (159)
白银投资:魅力与风险并存 ……………………… (164)
钻石投资:并非只是女人的美丽谎言 …………… (170)
玉石投资:10 年千倍的投资游戏 ……………… (175)
古玩投资:“学问艺术”,更兼生财之道…………… (179)
书画投资:眼光决定收益 ………………………… (181)
邮票投资:长盛不衰的投资领域 ………………… (184)
红木家具:收藏容易投资难 ……………………… (187)

第九章 天下没有做不成的生意
——创业者必知的实业投资

投资项目:没有不赚钱的项目,只有
不会投资项目的人 …………………………… (190)
借钱创业:解决创业初期的资金难题 …………… (192)
特色小店:天下没有做不成的生意 ……………… (196)
小型工厂:以小搏大,办最赚钱的工厂 ………… (199)
加盟连锁:低风险创业,背靠大树好乘凉 ……… (201)
网上开店:网络时代的创业之路 ………………… (205)
网络代购:无须成本的投资新模式 ……………… (212)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第一章　投资学让你富有一生

——没有不懂投资学的富人，
也没有懂投资学的穷人

从800元到500万元，距离并不遥远

看到这个标题，有些读者可能会频频摇头，800元到500万元，距离还不遥远吗？有的人甚至会感叹，500万元，这可是我这个工薪阶层想都不敢想的数字。事实上，两者之间，距离并不遥远，通过投资就可以把800元变为500万元，甚至更多。

比如，你现在30岁，预计在30年后退休，也就是你60岁的时候。你想在自己退休的时候，为自己准备500万元的退休金。那么，从现在开始进行投资，每月投资800元，选择年回报率在15%以上的投资工具，猜猜看30年后，你将得到怎样的回报？

表1：每月投资800元，退休变成500万元

（单位：元）

年龄	年度	每月投资金额	年度投资本金	年回报率15%	总金额
30	1	800	9600	1.15	11040
	2	800	20640	1.15	23736
	3	800	33336	1.15	38336

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（续表）

年龄	年度	每月投资金额	年度投资本金	年回报率 15%	总金额
	4	800	47936	1.15	55126
	5	800	64726	1.15	74435
40	10	800	194914	1.15	224151
	11	800	233751	1.15	268813
	12	800	278413	1.15	320174
	13	800	329774	1.15	379240
	14	800	388840	1.15	447166
	15	800	456766	1.15	525280
50	20	800	983443	1.15	1130959
	21	800	1140559	1.15	1311642
	22	800	1321242	1.15	1519428
	23	800	1529028	1.15	1758382
	24	800	1767982	1.15	2033197
	25	800	2042797	1.15	2349216
60	30	800	4173517	1.15	4799544

如果你能够再节省一点儿，每月多储蓄 400 元，用 1200 元进行投资，并将这 1200 元投资在一种（或数种）年回报率在 15% 以上的投资工具，30 年后，你就能储备 700 万元的退休金，给自己更舒适的退休生活。

表 2：每月投资 1200 元，退休超过 700 万

（单位：元）

年龄	年度	每月投资金额	年度投资本金	年回报率 15%	总金额
30	1	1200	14400	1.15	16560
	2	1200	30960	1.15	35604
	3	1200	50004	1.15	57504
	4	1200	71904	1.15	82689
	5	1200	97089	1.15	111652
40	10	1200	292367	1.15	336222
	11	1200	350622	1.15	403215
	12	1200	417615	1.15	480257

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（续表）

年龄	年度	每月投资金额	年度投资本金	年回报率 15%	总金额
	13	1200	494657	1.15	568855
	14	1200	583255	1.15	670743
	15	1200	685143	1.15	787914
50	20	1200	1475156	1.15	1696429
	21	1200	1710829	1.15	1967453
	22	1200	1981853	1.15	2279130
	23	1200	2293530	1.15	2637559
	24	1200	2651959	1.15	3049752
	25	1200	3064152	1.15	3523774
60	30	1200	6260192	1.15	7199220

不用怀疑，这就是投资的力量。从现在开始，选择一个合适的投资项目，保证每年的投资收益率，并持之以恒地坚持下去，相信过不了30年，你就将成为一个千万富翁。

投资学快速解读：

单纯靠打工能够达到的财富级别是十分有限的，只有通过有效的投资，让自己的钱流动起来，才能较快地积累起可观的财富。

回顾过去30年，哪些人抓住了投资机会成为富人

在中国，很多人拥有这样的观念：投资是有钱人的事，而且觉得不管是投资股市还是房地产都有风险，他们会说：我就老老实实搞好我的工作就好了，我的工作就是我的事业，我努力工作，就可以得到晋升，我就会有前途。我才不去搞投资呢，更加不会花时间学习投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

正因为有很多人都这样想，中国的财富分化才会一定程度上更明显和加剧，而西方发达国家每个人的投资意识都相当强，到了30、40岁的年龄，每个人的投资理财都较为合理，生活也会很有保障。其实，穷人与富人的最大差别就在于懂不懂投资，会不会投资，有没有通过投资获益的能力。投资对于一个人的重要意义不言而喻，可以说，投资是穷人和富人的分水岭。

中国投资市场是逐步发展和繁荣起来的，而第一批投资者是下海经商的创业者，其次才是诸如股市等投资市场的先行者和收益者，我们不妨来作一个简单的梳理和回顾。

改革开放30多年，针对每个普通中国人的发财机会可谓一轮接着一轮，尤其是近10年，投资品种和机会可谓多如牛毛，很多人淘到了第一桶金，步入了富人的行列。无论是哪种人，他们致富都离不开投资，特别是个体创业以及股市、房市等新兴的投资市场和投资产品。

不管是靠卖红薯起家的农民企业家，还是靠个人理财致富的城市小职员；不管是靠网络发财的马云，还是因拣废纸起家的中国第一女富豪张茵；不管是通过房地产成就自己的王石，还是靠炒股发家致富的杨百万……他们无疑都是最早领悟投资学真谛的中国人。

可以说，中国从来不缺乏投资赚钱的大好机会，只是缺乏对投资的认识，以及对投资机会的把握。总的而言，中国经济高速发展的这30多年，有九次大的投资机会，也成就了一大批人的财富梦。

第一次投资机会：20世纪80年代初期的个体户、万元户。当时改革开放已经启动，原来的计划经济被打破了，开始出现了一些新的商机，有一部分人开始做小买卖，开一些小商店，结果成了当时最富有的群体——万元户。这个机会大部分被体制外部的人、体制边缘人抓住了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第二次投资机会：1985 年前后一部分的农民企业家、乡镇企业家。当时的背景是，农村改革比较成功，农民收入增加了，不能仅仅满足于原来生存的需要了，产生了很多新的需求，而当时中国的生产供应系统主要在城市，有需求产生了供应不上，那些敢于第一个吃螃蟹的农民就抓住这个机会办乡镇企业。这次机会主要被当时一些胆子大、脑子活的农民给抓住了。

第三次投资机会：1988 年前后的内贸、外贸、官倒、私倒。当时两种体制并存，出现了两种价格：计划内的价格和计划外的价格。计划内的价格比较低，计划外的价格比较高，这样一倒就赚钱了。抓住这次机会的人被称为“倒爷”。

第四次投资机会：1992 年邓小平南巡讲话之后，市场经济大发展，成就了一批富翁。我们的股票、期货、基金等投资市场都是 1992 年前后起来的，因为思想的大突破，只要抓住这次机会就发财。当时还有房地产市场，许多人都跑到海南、广州、深圳、北海等地投资炒作，结果产生了一批富人。这段时间发财的都是那些敢于“下海”的人。其中的炒股传奇人物当属杨百万，而房地产业的富豪诸如王石、潘石屹、冯伦也大多起源于此。

第五次投资机会：1998 年前后资本运营。1996 年的时候中国经济中出现了一件大事，国有经济出现了全系统的亏损，十五大便提出国有经济的改制改组，所以进行了大量的上市、重组、并购，在这个过程中又培养了一批富人。

第六次投资机会：1999 年以来的网络经济、信息经济。这次机会被中国的一些海外留学分子抓住，在很短的时间内成为亿万富翁。代表人物有阿里巴巴的马云、搜狐的张朝阳等。

第七次投资机会：2000 年到 2009 年的房地产市场。特别是2006 年以前，只要投身到房地产市场，最后自己的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

财富随便就可以翻几番。这一时期，好多房地产商、炒房的人，还有普通购买住房的人，都获益不少，其中以温州炒房团最具代表性。房地产投资的确创造了一大批中国的普通富人，南方城市和大城市居多，这也进一步拉大了中国人的贫富差距，增加了社会矛盾，这也是国家下大力气整顿房地产市场的原因。

第八次投资机会：2004 年到 2008 年的矿业投资市场。随便开什么矿，后面几年的商品大牛市都让投资人获得了高额的回报。特别是煤矿，造就了大量的千万、亿万富豪，其中最为典型的就是山西煤老板。

第九次投资机会：2006 年到 2007 年的大牛市。股指从 998 点到 6124 点的单边上涨，让许多股票投资者一夜暴富。在这一年里，基本上只要你买了股票，并在这段时间坚持持有，通常都会获得 10 倍甚至更高的收益。当然也有很多人反倒赔了很多钱，那就是没有及时和严格执行自己的止盈计划。

回顾这主要的九次投资赚钱的良机，我们感慨良多。20 世纪 80 年代初，摆个地摊就能发财，可很多人不敢。20 世纪 90 年代初，买只股票就能挣钱，可很多人不信。其根本原因在于我们当时对投资不了解，而且大环境也制约了人们的意识和行动。但是现在的情况不同了，现在的中国是投资的时代。经济的高速发展，财富的不断累积，制度的不断完善，都为投资奠定了坚实的基础。

近些年让投资人财富翻倍的投资热点还有许多，比如黄金、玉石投资，各类艺术品收藏，各类稀有木材、古董等稀有珍品的投资，等等。对我们来说，错过了前面的投资机会不用惋惜，重要的是抓住现在，把握将来，中国经济发展和投资市场的完善与丰富，会给我们提供源源不断的投资和发财的良机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

只要我们现在积极地学习投资学，掌握正确的投资方法和技巧，必然会富有一生、幸福一生。

投资学快速解读：

回顾过去是为了开创未来。通过对中国改革开放以来主要投资机会的整理和分析，你是否能够受到启发，从而努力去抓住未来更好的投资机会？

没有钱不是理由，没有投资意识才是根本

对于投资，我们经常会听到有人这样说："这件事情我早就知道有钱赚，可是我没本钱啊。如果当时有人借钱给我，那我就成功了，我也知道这是好事情，但是没有钱不行啊。"在现实生活中，好多人把无法投资归结于没有钱。意思是他们有钱就能做好投资，就可以成功，获得更多的财富。他们这是本末倒置，不是因为有钱就能做得好，而是做得好才会有钱。想想看，如果我们有钱了，那就什么都不用做了，就是因为没有钱，才想办法投资赚钱。其实，这些都只是借口，真正的根源在于投资意识的缺乏。如果具有很强的投资意识，没有钱的困难一定会克服的；如果没有投资意识，即使拥有一笔钱，也会很快消费掉。

有甲、乙两个低收入者获得了政府1000元的补助金。甲把1000元拿来买了500双袜子，在菜市场以每双4元卖出，扣掉本金，一共赚得了1000元。接着，他用2000元再购买袜子，继续销售。几个月后他赚到了10000元。而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

几年之后，他雇用了一批人经营袜子，他已经脱离贫穷，变得十分富有了。

而乙只想到他可以将这1000元用于生活津贴，全部拿来买各种日常用品，包括柴米油盐等。结果两个月时间他的钱就花完了，最终还得靠救济生活，仍旧忍受贫困。

相同的1000元，甲让这些钱通过买卖变成资产，最终致富；乙却只是换得生活用品，表面上暂时对生活有改善，最终还是贫穷。这就是有没有投资意识的巨大差别。

也许有人会说给他们两个人给得太少，给得多情况就不一样了。其实，最终的结果还会一样，只是时间延长了一些而已。像乙这样的人，给他1000元，他会拿去买米或盐；给他2000元，他会买鱼或肉；给他5000元，他会买一些时尚的衣服；即使给他100万元，他也只会立刻把钱换成房子和小轿车，最后昭告天下，他再也不是穷人。对于像乙这样的人，他根本就没有投资意识，他重视的只是“改善生活状况”。由此可见，投资还是不投资，资金多少不是决定性因素，想不想投资，有没有投资意识和眼光才是最重要的。

那么，我们该如何提高自己的投资意识呢？

1. 树立投资致富的信念

投资不是有钱人的专利。在我们的日常生活中，总有许多工薪阶层或中低收入者持有“投资是有钱人的专利，与自己的生活无关”的想法。事实上，这种想法不对，应该是越没钱的人越需要投资。只有通过投资才有可能使自己真正有钱。

普通工薪阶层可以先从一些小钱开始，做一些小的投资。不要忽视小钱的力量，就像零碎的时间一样，懂得充分运用，时间一长，其效果就自然惊人。其实，最关键的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

起点问题是要有一个清醒而又正确的认识，树立一个坚定的信念和必胜的信心。

2. 不断学习

我们可以多关注经济方面的问题，获得对宏观大势、各类投资品种和具体操作的基础知识，比如阅读一些精练、全面的投资方面的书。随着投资知识的不断丰富，我们的投资意识也会逐渐提高。

3. 拒绝各种诱惑

要提高投资意识，就要学会节省，不能浪费，拒绝各种消费的诱惑。在我们身边不时地看到这样的人，他们固定而常见的收入不多，但花起钱来每个都有“大腕”气势，身穿名牌服饰，皮夹里现金不能少，信用卡也有厚厚一叠。这种大手大脚花钱的习惯，对个人的投资是一种严重的伤害。

4. 不要奢求一夜暴富

有些保守的人，把钱都放在银行里生利息，认为这种做法最安全且没有风险；也有些人买黄金、珠宝寄存在保险柜里以防不测。这两种人都是以绝对安全、有保障为第一标准，走的是比较保守的投资路线。但是，也有些人急于求成，孤注一掷，追求一夜暴富，把资金全部投入股票、期货等高风险的品种上，往往给自己造成了巨大的投资风险。在现实中，这种人往往会血本无归，甚至是倾家荡产。

5. 管理好你的时间

从某种意义上说，时间就是财富，管理好了时间就等于管理好了你的金钱和财富。时间的管理，对于投资意识的提高非常重要。一个能充分利用时间的人，通常都是高效的人，能把财富使用到“刀刃”上，从而创造更多的财富。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

投资学快速解读：

投资意识的强弱决定了你的财富的多少。也许你可以用“我没有钱”作为借口，但那些白手起家，通过不断投资成为富豪的人是否会让你羞愧万分，或者得到更好的启示呢？

中国投资市场的前景展望

在投资市场上有一句名言：看大势，赚大钱；看小势，赚小钱；不看势，常赔钱。这里的大势就是指国家或者国际经济大的趋势。只有抓住了经济发展的大趋势，把握好经济大势发展的方向，且顺势而为，才能更容易获得良好的投资收益。

对于中国投资者来说，中国经济发展的大势至关重要。从长期而言，中国经济发展的前景非常好，未来 5—10 年，或者 20 年，是中国经济转型真正由大变强的关键时期，也是投资的黄金时期。关于这一点，不管是国内还是国外，基本上达成了共识。

世界银行高级副行长兼首席经济学家林毅夫就预测说，中国经济还会有数十年高速发展，因为中国产业升级空间非常大，国内市场也会很大，外资不管是把中国当作出口加工基地，还是作为一个不断扩大的市场，都会比较有信心。在这些有利条件下，中国有潜力维持 10—30 年的高速增长。

还有经济合作与发展组织在发表的《中国经济调查报告》（2010 年）中声称，中国在未来 5—7 年内将超过美国成为全球最大的工业品制造国。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

股神沃伦·巴菲特也对中国经济的未来发展充满信心。《经济半小时》的记者在2010年5月采访了巴菲特。在采访中巴菲特说："我认为中国经济在一段时间内还会高速增长。但并不表示每个月，每一年都增长，因为中间也会遇到障碍。没有什么是完美的。但是想想过去20年中国所发生的好事情，想想有多少发展，就知道这不会停止，经济将继续增长。但是，也可能会有不好的情况出现，或者几年经济都不是很好，所有经济体都出现过这样的问题，不过那将是距离现在10年或20年的时候。"

而且，巴菲特不仅仅是说说而已，他早已采取了积极的行动。2008年9月，全球金融危机爆发，但他却逆势而为，破例入股了中国的比亚迪。从巴菲特的举动来看，我们不难发现，他所倡导的价值和很多投资者的理解不一样。他并没有完全从估值的角度来权衡时机，只买最便宜的股票。巴菲特眼中的价值更多来自企业的未来，那些明日之星才是他的最爱。正因为如此，谨慎的巴菲特才作出了入股比亚迪这样的惊人之举。

不管是巴菲特的言论还是行动，我们都能够理解，他作出价值判断的背后，有一个非常重要的动力，那就是来自对中国经济和企业坚定的信心。在健康发展的中国，他知道自己一定可以找到蕴涵了巨大机遇的财富金矿。40年来，目睹过一次次潮起潮落的巴菲特，以他的方式给中国经济投出了一张信任票。作为身处中国经济中的我们，更有理由看好中国经济和股市的未来。

看好中国经济的还有全球著名投资大师吉姆·罗杰斯。他买中国的股票，让女儿学中文，喝中国的葡萄酒……这一切都表现了他的中国情结，也表达了作为一个投资大师对中国经济的信心。"未来世界经济重心会向亚洲转移，中国会很快成为全球第二大经济体（他的话应验了，中国

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

确实在 2010 年第二季度超越日本成为了世界第二大经济体)。”罗杰斯指出，中国再次崛起将是 21 世纪最重要的变化。

国际著名金融机构以及投资大师给中国的经济发展投下了宝贵的信任票，而且，更为重要的是中国政府对经济的强有力的把握和领导，以及现在中国经济的发展基础和势头，这些都给中国投资者一个明确的指示：中国经济增长的大势不可逆转，所以无论你做实业，还是投资资本市场，投资中国、押宝中国经济让每个投资者都更有底气！

投资学快速解读：

看好中国经济，是全世界的共识！作为中国人，回顾改革开放的成就，感受中国经济的活力，我们没有理由不投资中国市场，分享中国经济高速成长的果实。

积累财富不能靠工资，而要靠投资

你是不是经常感叹钱不够花，或太忙没有时间来盘算？财富积累必须靠资本的积累，要靠资本运作。对普通人来讲，靠工资永远富不起来，只有通过有效的投资，让自己的钱流动起来，才能较快地积累起可观的财富。

一般来说，创造财富的途径有两种主要模式：

1. 打工，目前靠打工获取工薪的人占 90% 左右；
2. 投资，目前这类群体占总人数的 10% 左右。

一些专业人士对创造财富的两种主要途径进行了分析，发现了一个普遍的结果：如果靠投资致富，财富所得比打工的要高得多。例如，具有“投资第一人”之称的亿万富豪

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

沃伦·巴菲特就是通过一辈子的投资，现在富可敌国。还有沙特阿拉伯的阿苏德王储也是通过投资致富，2011 年，他的财富达到 196 亿美元，名列世界富豪榜第 26 位。

通常来说，在个人创造财富方面，比起投资，打工能够达到的财富级别十分有限。但打工所要求的条件和“技术含量”较低，而投资创业需要有一定的特质和条件，因此绝大多数人还是选择打工并获取有限的回报。但事实上，投资是我们每一个人都可为、都要为的事。从世界财富积累与创造的现象分析来看，真正决定我们财富水平的关键，不是你选择打工还是创业，而是你是否选择了投资致富，并进行了有效的投资。

通用电气前总裁杰克·韦尔奇号称“打工皇帝”，他年薪超过千万美元。巴菲特是世界“投资第一人”。我们可以通过这两个典型人物的财富对比，来揭示打工致富与投资致富的区别。巴菲特 40 多年前创建伯克希尔·哈撒韦公司的时候，仅投入 1500 万美元，后来通过全球化多样性的投资，成为世界上最有钱的人之一。韦尔奇拥有超过 4 亿美元的身价，与巴菲特的 500 亿美元财富相比，就显得太少了。可见致富方式选择的差别，最终决定了韦尔奇与巴菲特之间的巨大的财富差距。

贫富的关键在于如何投资。巴菲特说过：一生能积累多少财富，不取决于你能够赚多少钱，而取决于你如何投资。亚洲富豪李嘉诚也主张：20 岁以前，所有的钱都是靠勤劳的双手换来的，20—30 岁是努力赚钱和存钱的时候，30 岁以后，投资的重要性逐渐提高。所以李嘉诚有一句名言：“30 岁以前人要靠体力、智力赚钱，30 岁之后要靠钱赚钱（即投资）。”钱追钱快过人追钱，要懂得让钱为你工作，而不是你为钱工作。

当然，投资有风险，投资未必就一定能给你带来富足

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

的生活，但是如果你不投资，那么致富的机会几乎会变为零。投资致富最重要的观念最有价值的地方是告诉你："投资可以致富。"有了这种认识至少可以让你有信心、有决心、充满希望。不管你现在拥有多少财富，也不管你一年能省下多少钱或者你投资的能力如何，只要你愿意，你都能利用投资来致富。

投资学快速解读：

单纯靠打工能够达到的财富级别是十分有限的，只有通过有效的投资，让自己的钱流动起来，才能较快地积累起可观的财富。

用投资击溃通胀，不让自己的财富悄悄地缩水

有一位农民养猪能手，在 1985 年初，他把一头 500 斤的猪卖掉，每斤可以卖到 1 元钱，这位农民就获得了 500 元的收入，500 元在那时是一笔不小的收入。假设这位农民既没把钱存进银行，也没把钱再用于养猪，而是把这笔钱藏在家里的某个秘密的地方，留作日后养老之用。

一晃 26 年过去了，到 2011 年初，他把 26 年前藏在家里的这笔钱拿出来，这时候他发现，自己辛辛苦苦养猪攒下的 500 元，现在却只能买到 45 斤猪肉（按 11 元/斤计算）。为什么当初 500 斤的猪，现在只能买回来 45 斤猪肉呢？是谁在谋杀我们的财富？

事实上，不是别的原因，正是由于通货膨胀的存在，让这笔钱变得不如原来值钱了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

通过计算，这种现象就会看得更加清楚：以1元钱为例，假设每年的通货膨胀率分别为1%、2%、3%、4%、5%五种情况，30年后，货币的购买力分别相当于现在的多少呢？通过计算，可以发现，30年前的1元钱分别仅剩下相当于现在的0.74元、0.55元、0.41元、0.31元、0.23元的购买力。

假如一位20岁的投资者，继承了一笔100万元的现金，他把这笔钱放在家中，什么也没做。假如以5%的通货膨胀率计算，等他50岁时，他手中这100万的购买力仅相当于现在的23万元，而等他到了70岁的时候，这100万的购买力则仅相当于现在的8.7万元。由此可见，通货膨胀对财富的侵蚀力是非常大的。

也许有人会说，通货膨胀并不是长期现象，而只是阶段性的。其实不然，根据伦敦商学院的统计，从1900年到1999年这100年里，美国的年均通货膨胀率为3.2%、英国的年均通货膨胀率为4.1%、加拿大的年均通货膨胀率为3.1%、澳大利亚的年均通货膨胀率为4.0%、德国的年均通货膨胀率为5.2%、瑞士的年均通货膨胀率为2.2%、日本的年均通货膨胀率为7.7%……

从100年的历史跨度来看，没有一个国家能够处在零通货膨胀状态。假设中国的年均通货膨胀率为5%，如果你什么都不做，你的财富将以每年5%左右的速度贬值，几十年后，你将会发现，你的命运不会比故事中养猪能手的命运好多少，发生在他身上的故事也将在你身上重演。随着时间的流逝，通货膨胀就这样悄无声息地谋杀了你的财富。

东西越来越贵，个人辛苦积累的财富就这样在通货膨胀中被慢慢消耗着，不增反减，着实令人心痛不已。如何应对通货膨胀就成了老百姓最关心的问题。

通货膨胀是个人财富增长的敌人，要想战胜这个敌

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

人，一个比较好也比较实用的方法就是投资。只要你的投资收益率能战胜通胀率，你的财富就能实现保值甚至增值了。生活中，你可以通过各种投资方式来抵消通货膨胀对财产的侵蚀，但需要针对不同的通货膨胀来考虑选择不同的投资工具。

1. 2%—5%的温和通货膨胀时

虽然出现了一些通货膨胀，但经济运行良好，一般是经济最健康的时期。这时候最好不要购买大量的生活用品或黄金，而应当将你的资金充分利用，分享经济增长的成果。

2. 当通货膨胀达到5%—10%的较高水平时

这时经济处于非常繁荣的阶段，常常是股市和房地产市场热情高涨的时候。这时虽然政府已经出台了一些调控手段，但这些调控手段往往被市场的热情所淹没。对于理性的投资者来说，应该是离开股市的时候了，此外，对房产的投资也要小心。

3. 在更高的通货膨胀的情况下

经济明显已经过热，政府必然会出台一些更加严厉的调控政策。经济软着陆的机会不大，基本上经济紧接着会出现一段时间的衰退期。因此这时一定要离开股市。房产作为实物资产问题不大，甚至是对抗通货膨胀的武器，需要注意的是，不能炒房也不要贷款买房。这时候甚至不是投资房地产的好时候，手中用于投资的房产最好减少。这时，利率应当已经达到了高位，长期固定收益投资成为最佳选择，如长期债券和储蓄型的保险等，但企业债券要小心，其偿付能力很可能随着经济的衰退而减弱。

4. 当出现恶性通货膨胀时

最好的办法是多选择黄金、收藏等保值物品，以减少损失。千万不要选择金融产品，因为在这时候任何金融资产都是垃圾，甚至实物资产如房产、企业等都不能要。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

投资学快速解读：

通货膨胀发生后，人们手中的钱虽然多了，但这只是表面现象。人们手中的财富，早已在不知不觉中大大缩水，通货膨胀带来的其实就是个人财富的隐秘流失。

不安于现状，才能迸发投资热情

拉德和克里是一对非常要好的同学，他们毕业后到同一家公司上班，因为他们所学的专业一样，所以他们在公司里担任的职位、领取的薪水也一样。此外，两个人都非常节俭，因此他们每个人每年都能攒下一笔同等数额的钱。但是，两人的投资理财方式完全不同。拉德将每年攒下来的钱存入银行，而克里却不安于现状，他把攒下的钱分散地投资于股票、债券、基金等领域。

如此这般过了40年，克里拥有了数百万美元，而拉德却只有存折上区区十几万美元。数百万美元在当今社会中可算得上是富翁了，但拥有十几万美元的人现在依然属于贫困阶层。拉德只得亲眼看着昔日的同学成为百万富翁，而自己却连一所房子都买不起。为什么差距如此之大呢？

仅仅只是投资理财方式的不同就造成了两人如此之大的差距吗？仔细观察就会发现，大多数富人都不安于现状，他们的财产多是以房地产、股票等方式存放，而大多数穷人的财产却是存在银行里，他们认为那才是最保险的方式。

其实，有些人并非就甘于平庸，只是他们很少去思考自己想要一种什么样的生活，或者怎样才能获得理想的生

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

活，他们总是得过且过，做一天和尚撞一天钟，同时却把自己的平庸和懒惰归于宿命。而那些有成功潜质的人，也仿佛对自己不会靠微薄的收入平平庸庸过一生有着坚定的信念。他们从不安于现状，有着强烈的拼搏意识，他们的目标非常明确。这也就为他们先于别人取得成功打下了坚实的基础。

有些人总是自我安慰说："只要能安稳地过一辈子就好了。""只要生活过得去就好了，不必太过于苛求。"如果你也有这种念头，那么你这一辈子都赚不了大钱。赚钱必备的条件是：不满现状，奋发向上。

机会处处存在。成功和财富属于每一个勇于进取的人，只要你积极地投入其中，成功的一天必将会到来。

生活中有很多人在面临投资良机时却退缩了，因为他们的内心充满恐惧。出于这种消极情绪，他们决定不投资，或者是把不该卖掉的卖掉，把不该买回的买回，投资行为的发生完全依赖于乐观的猜测或悲观的预感。如果他们有一点儿犹太人的投资知识和投资经验，并且做好准备的话，这些问题都能迎刃而解。

在犹太人看来，成功投资的一个基本原则是无论市场行情上涨还是下跌，都应该随时准备获利。实际上，好的投资者在市场萧条时反倒能赚更多的钱。这是因为，行情下跌的速度比上涨的速度快。正如投资高手所言，牛市缓缓来临，熊市却瞬间光顾。如果你无法对市场的每一种情况进行把握，作为投资者，你就是在冒险了。

投资学快速解读：

一个人要想拥有更多的财富，就需要有投资的智慧和胆略。不安于现状，才能使自己一步步走向投资成功，成为最后的赚钱高手。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第二章　个人投资第一课

——寻找适合你的投资规划

投资黑洞：不断吞噬你财富的罪恶黑手

不论多么坚固的高楼大厦，墙脚被东挖一块、西移一块，时间一久照样会变成残垣断壁！就好比中国古代的万里长城，在抵抗外敌入侵的时候，其发挥出来的防御力量令人惊奇。但许多年后，长城脚下的居民们为了盖房子，把长城的砖瓦一块块地拆卸下来，不待自然力量的摧残，万里长城早已不复当年的威风。

现实生活中，当你在拼命赚钱的时候，有没有想过，自己辛辛苦苦赚来的钱，也许正在被无声地侵蚀着？你在拼命赚钱，可总有什么东西在扯你的后腿，这种感觉实在是不怎么样。如果你想停止当个过路财神，就从找出不断吞噬你财富的投资黑洞开始吧！

1. 盲目投资

投资，需要投资者有一定的经济能力，较强的分析判断能力和相当的专业知识。可是，在现实中，我们往往看到这样一些人，对投资市场的规律一无所知，对自己投资的产品也一知半解，他们进行投资，只是看到别人在这个市场中赚了钱，于是，脑袋一热，心里一激动，也跟着进来投资。结果，因为自己的无知，辛苦积攒下来的积蓄都

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

成了学费。

2. 投资观念保守

社会环境不断变化，经济条件也不断改变，过去的投资模式并不一定适合现在的社会。比如说，以前人们增加财富主要靠储蓄，在那个存款利率颇高的年代，单单依赖定存就可以安度退休生活。可是在现今银行利息压不过通货膨胀的年代，如果还抱着以前的投资观念，时间长了，你会发现，你的财富早已在不知不觉中被通货膨胀侵蚀了。

3. 扩张信用

信用卡的盛行凸显了“信用有价”的事实，也已经有越来越多的人甘愿成为信用卡的忠实粉丝。但曾经发生在日本、韩国与中国台湾地区的卡债风暴，让我们看清随意扩充信用，滥用预借现金或循环利息所造成的严重社会问题。以韩国与日本为例，通过信用卡借贷的资金成本是年息的20%—30%，这对任何一个上班族来说都是一笔承受不起的超级负债。

4. 贪婪

“贪婪”是人性的基因之一，幻想一夜致富、坐拥高利的人不在少数，有心人士常会利用这个人性的弱点，让你在有意无意之间，付出惨痛代价。例如，怂恿你参加未上市公司的投资计划，让你抵挡不住诱惑，想要“以小搏大”。这种投资在通常情况下，往往可能血本无归。

投资学快速解读：

不论你在干什么，总有一些东西在扯你的后腿，积累财富也一样。你只有找到这些不断吞噬你财富的投资黑洞，才能不当个“过路财神”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

投资规划:没有数字化的投资规划,等于毫无规划

对于投资规划,很多人常常有这样的疑问:“到底怎样设定投资规划呢?”如果你问这些人:“你的投资规划是什么,要达到什么目的呢?”几乎大部分的人都会回答“成为百万富翁”。但是这种回答太含糊笼统了,你想成为百万富翁,那么你的百万富翁的标准是什么,是100万、500万,还是800万?这种缺乏明确数字的投资规划,在实施的时候,几乎很难实现,白白浪费了规划的时间,没有具体操作的基础。所以,在制订投资规划的时候,一定要做到数字化,也就是说,把每一项投资目标用具体的数字表示出来,并且按部就班地去执行,这样才能让你美梦成真。

下面,我们就介绍一下数字化投资的三大公式和六个比例。投资者在制订投资规划的时候,可以把这些作为参考依据。

1. 三大实用公式

(1)投资=50%稳守+25%稳攻+25%强攻。

公式解读:一半资金购买低风险投资产品用来保本,一半资金投资股票及基金获取风险收益。

攻略:当有一定积蓄后,可以将一半资金放在人民币投资产品和货币市场基金等低风险投资产品上。剩下的一半资金,将其分为“稳攻”和“强攻”两部分:对于前者,可选择一些波动幅度较小,收益较稳健的投资产品,如大盘蓝筹股等;另外25%可投入成长型股票和股票型基金中,承担较高的风险,也能获得更好的投资回报。

(2)支出=收入-储蓄。

公式解读:先省钱,再消费。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

攻略：无计划地花费，会令每月积蓄少得可怜，因此，需要果断地将“储蓄 = 收入 - 支出”的投资方式转变为“支出 = 收入 - 储蓄”。在每月月初，将收入的 30% 作为强制性储蓄，剩下的钱作为当月可动用的全部资金。这样，你的“小金库”才能慢慢变大。

（3）投资足球队阵型 =4、3、2、1。

公式解读：借鉴足球阵型，对投资份额进行分配，能够起到分散风险的作用。

攻略：为了分散风险，可以将自己的投资转变为“4、3、2、1”阵型，以基金为例，即 40% 的资金购买股票型基金、30% 的资金购买混合型基金、20% 的资金购买货币市场基金、10% 的资金购买债券型基金。在业内专家看来，四种类型的基金风险递减，资金投入也随之递减。

2. 六个比例

（1）活期存款 6 个月生活费。

活期存款利息极少，存多了浪费，存少了又怕不够家庭应急。一般来说，活期存款是个人或家庭 6 个月的生活支出最为合适。

（2）保险“10 定律”。

保险是家庭的必需品，但总有这么一种现象：要么花了太多钱买保险，要么保额不够。那么，应该买多少保额，负担多少保费才恰当？很简单，记住两个“10”：保险额度大致为家庭年收入的 10 倍，总保费支出为家庭年收入的 10%。

（3）金融资产：固定资产 =1∶1。

家庭金融资产（存款、基金、股票、债券等）和固定资产（房产、汽车、商铺等）的比例最好为 1∶1。

（4）房贷“1/3 收入法则”。

一个家庭一个月可以负担多少房贷？从银行审核房贷

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

额度的观点来看，通常会以每月房贷不超过家庭所得的三分之一作为发放贷款额度的重要参考。

（5）投资股票“不超过30只”。

虽说不能把鸡蛋放在一个篮子里，但篮子太多也不利于财富的积累。如果想获得较高收益，买股票最好不要超过30只，因为超过30只的组合，其平均收益与大盘基本没有区别，还不如去买更便宜又不用费脑筋的指数基金。

（6）股票投资比重。

股票投资适当比重＝（100－年龄）/100。风险与报酬成正比，对一个30岁的年轻人，追求成长，适当地投资股票比重是七成（100－30）/100；一名70岁的退休者，股票投资就不宜超过三成（100－70）/100。这个法则是国外教科书推荐的法则，在中国，我们应把100变为社会平均生活年龄，比如80岁或75岁。

投资规划必须明确、可行，不要虚无缥缈地画大饼、开支票，因为这种没有数字化的投资规划，即使你花费时间制定了，实现的概率也是非常小的。所以，从看完本节开始，你就可以准备一张纸、一支笔，花20分钟好好沉思一下，按照上述建议，把短期、中期、长期的目标具体化地写下来，如果有图表更好，如此将有助于你进行成功的投资规划。

投资学快速解读：

投资规划必须精确，不能虚无缥缈，没有数字化的投资规划，即使你花费时间制定了，也没有可实现的基础，这样的规则就等于没有规划。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

风险承受能力：投资前，弄清自己的承受底线

经常会有投资者抱怨：股票亏了一大半、银行存款利率太低、基金严重缩水、买理财产品又怕有风险，等等。这些抱怨使投资者一时间迷失了投资的方向。的确，在市场情况不太好的情况下，要达到投资预期收益是比较困难的。但投资者应该明白：没有只涨不跌的市场，也没有只跌不涨的市场，只要投资者能够合理地配置好自己的投资组合，保持一颗平常心，同样能获得良好的收益。

那么，怎样才能合理地配置自己的投资组合呢？首先要明确的是，构建投资组合，最关键的一步就是投资者对自身的风险能力要作出正确地评估，根据自己对风险的承受能力，为资产作出规划和配置。

一般来说，下列三个因素，决定了投资者的风险承受能力：

1. 总资产及收入情况

一份安定的、高收入的工作，意味着拥有一份丰厚的个人资产，同时也代表着有一个安全的生活来源，这样的投资者可以从容应付短时间的投资损失，而且也可以更进取地进行投资。

2. 年龄与投资期限

年轻的投资者一般能承受较大的风险，如果他们遇到短期账面亏损，能够有时间去弥补；而年长的投资者的风险承受能力就这一方面来讲，会变得小一些。

3. 个人情绪

有些人对金钱特别紧张，很难面对投资的挫折，哪怕账面上有微小损失也令他们无法入睡。而另有些人在面对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

损失时，却能够以平常心看待，能够处之泰然，将其看作是漫长投资历程中的一段小插曲而已。

不同的风险承受能力决定了不同的投资组合配置。那么，投资者如何界定自己的风险承受能力呢？不妨试试下面的趣味小测试。

1. 你目前所处的年龄阶段

A. 30 岁以下

B. 30—39 岁

C. 40—49 岁

D. 50—59 岁

E. 60 岁以上

2. 你的朋友或同事会以下列哪句话来形容你

A. 你是一个喜欢冒险的人

B. 经仔细考虑后，你会愿意承受风险

C. 你是一个小心、谨慎的人

D. 你从来都不愿承担风险

3. 什么是你目前投资的主要目的？请在以下 5 个答案中选择最符合你的一个描述

A. 希望利用投资以及投资所获得的收益在短期内用于大额的购买计划

B. 没有具体目标，只想确保资产的安全性，同时希望能够得到固定的收益

C. 没有具体目标，希望投资能获得一定的增值，同时获得波动适度的年回报

D. 没有具体目标，更倾向于长期的成长，较少关心短期的回报以及波动

E. 没有具体目标，只关心长期的高回报，能够接受短期的资产价值波动

4. 假设你参加一项有奖电视智力竞赛节目，并且已经

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

胜出。现在，主持人要求你在以下的获奖方式中作出选择，你会选择

A. 有 5% 机会赢取 1000000 现金的抽奖

B. 有 25% 机会赢取 100000 现金的抽奖

C. 有 50% 机会赢取 50000 现金的抽奖

D. 立刻拿到 10000 现金

5. 长期来说，如果与股票市场整体的表现相比，你希望你的投资

A. 极大地超过股市整体的增长

B. 显著超过股市整体的增长

C. 略微超过股市整体的增长

D. 与股市保持同步增长

6. 以下哪项描述最符合你对本项投资在未来 3 年内表现的态度

A. 如果发生亏损，我并不在乎

B. 我能承受一定程度的亏损

C. 我只能承受较小的亏损

D. 我几乎不能承受任何亏损

E. 我需要至少获得一定的收益

7. 根据你以往投资的经验，当有相当的资金被分配到高风险的股票或是其他不确定收益的项目中时，你通常

A. 完全放心

B. 有一些焦虑

C. 非常焦虑

答案：

1. 如果答案是以“A”为主，那么你的风险承受能力较高，适合你的投资组合方式是：储蓄 + 基金 + 股票 + 期货。经验相对少一些的投资者可以采取 30% 储蓄 +20% 基金 +30% 股票 +20% 期货的投资组合。如果经验相对较

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

多，则可以适当增加股票和期货投资的比例。

2. 如果答案是以“B”为主，那么你的风险承受能力中等，最适合的投资组合应该是储蓄+基金+股票，没有任何股票投资经验的投资者可以采取50%储蓄+30%基金+20%股票的投资方式，有股票投资经验的投资者可酌情减少储蓄和基金的数量，多投资些股票。

3. 如果答案是以“C”为主，那么你的风险承受能力较低，适合你的投资组合应该是储蓄+基金（或者是高收益的银行理财产品和投连险），其中，相对保守的，可以采取70%储蓄+30%基金的方式；略微激进的可以采取50%储蓄+50%基金的投资方式。

4. 如果答案是以“D”为主，那么你的风险承受能力极低，在配置资产组合的时候可以以定期、活期搭配的储蓄以及银行固定收益类投资产品，或者配置一部分的货币市场基金为主，这样既能实现一定的收益，又不会影响日常的一些必要开支。

投资学快速解读：

科学投资的第一步是弄清自身的风险承受能力，根据自身承受底线设置投资组合，才能让你的投资之路更加顺畅，即便出现意外也不会严重影响生活。

财务核算：做自己的财务主管

成本与收益是投资学最基本的两个概念，而且它们的关系非常密切。人们常说，“一分耕耘，一分收获”，说的就是成本与收益的关系。但这只是人们的一种理想，而成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

本与收益的不对等，才是现实世界的真相。要学懂投资学，就必须深刻理解成本和收益，搞清它们的真相。

所谓成本，是指特定主体为了达成特定目的所作出的“牺牲”。这种“牺牲”通常用耗费或放弃的经济资源来计量或计算。在市场经济条件下，“没有完全免费的午餐”，做什么事情，都必须有所耗费。换句话说，成本是市场交易的结果，是“为了得到自己所需要的有价值的东西而放弃自己所拥有的有价值的东西”。例如，某老板租了一间店面卖面包，租金是每天 10 元，他又花费 30 元（原料、水电费、工人的工钱等）作出了 100 个面包。现在，你来到他的店，要求买面包，但出价 0.2 元/个，他不卖，说“不够弥补成本”。从一般概念上来说，每个面包的成本大约为（30 + 10）/100 = 0.4 元，也就是说面包店老板只有每个面包卖 0.4 元才能保本，你出价 0.2 元低于他的成本，他当然不会卖。

成本的概念比较简单，但在实际运用中要复杂得多，它可以分成很多种类，主要包括：差别成本、机会成本、边际成本、重置成本、沉没成本，等等。

所谓收益，就是所获得的东西，这“东西”可以是物质上的，也可以是非物质的，但必然是稀缺资源。通俗地讲，投资收益是指投资者从投资中所获得的投资报酬，即减去各种成本后投资者所得到的利润。例如，上面所讲的面包店老板的事例，如果他以每个面包 0.6 元的价格卖掉了 100 个面包，则他的收益就是 100 ×0.6—100 ×0.4 = 20 元。

而有的时候，收益的东西千差万别，就需要通过货币来衡量。例如，一项工作收益是大米 500 公斤，另一项工作的收益是鸡蛋 100 公斤，哪一种收益高，不能直接比较，如果换算成人民币，500 公斤大米折合 1000 元人民币，100 公斤鸡蛋折合 400 元人民币，就知道前者比后者

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

收益高了。

人们要进行投资就必须学会对成本和收益进行分析，这样才能作出正确的投资决策，避免损失。成本与收益分析是指以货币单位为基础，对投入与产出进行估算和衡量的方法。它是一种预先作出的计划方案。

在市场经济条件下，任何一个经济主体在进行经济活动时，都要考虑具体经济行为在经济价值上的得失，以便对投入与产出关系有一个尽可能科学的估计。

成本收益分析是一种量入为出的经济理念，它要求对未来行动有预期目标，并对预期目标实现的概率有所把握。

投资学的成本收益分析方法是一个普遍的方法。这种方法的前提是追求效用的最大化。从事经济活动的主体，从追求利润最大化出发，总要力图用最小的成本获取最大的收益。在经济活动中，人们之所以要进行成本收益分析，就是要以最少的投入获得最大的收益。

成本与收益分析的方法主要有三种：

1. 内部收益率法

内部收益率法是用内部收益率来评价项目投资财务效益的方法。所谓内部收益率，是一项投资可望达到的报酬率，就是资金流入现值总额与资金流出现值总额相等、净现值等于零时的折现率。也就是说在考虑了时间价值的情况下，使一项投资在未来产生的现金流量现值，刚好等于投资成本时的收益率。

2. 现值指数法

现值指数法是通过计算比较现值指数指标判断投资方案好坏的方法。所谓现值指数是指未来收益的现值总额和初始投资现值总额之比，其实质是每一元初始投资所能获取的未来收益的现值额。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

3. 净现值法

净现值法是利用净现金收益量的总现值与净现金投资量算出净现值，然后根据净现值的大小来评价投资方案。净现值为正值，投资方案是可以接受的；净现值是负值，投资方案就是不可接受的。净现值越大，投资方案越好。净现值法是一种比较科学也比较简便的投资方案评价方法。

说得通俗点，内部收益率越高，说明你投入的成本相对越少，但获得的收益却相对越多。比如 A、B 两项投资，成本都是 10 万元，经营期都是 5 年，A 每年可获净现金流量 3 万元，B 可获 4 万元，通过计算，可以得出 A 的内部收益率约等于 15%，B 的约等于 28%（这些可以通过年金现值系数表查出来），也就是说 B 项目更值得投资。

这三种方法各有各的特点，具有不同的适用性。一般而言，如果投资项目是不可分割的，则应采用净现值法；如果投资项目是可分割的，则应采用现值指数法，优先采用现值指数高的项目；如果投资项目的收益可以用于再投资时，则可采用内部收益率法。

投资学快速解读：

人们通过成本与收益的分析，就能对投资的结果进行核算，使投资能进行量化。如果投资者能深刻理解成本与收益，将会对日后的投资活动有很大的帮助。

资产配置：为你的资产照一个 X 光

早在 1986 年，美国的《金融分析师杂志》就刊载了布林森、霍德和比鲍尔的《投资组合表现的决定性因素》：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

投资收益的91.5%由资产配置决定。也就是说，剔除资产配置所产生的收益，具体的资本投入，投资品种的选择，操作的技巧等因素所带来的投资收益比重不足10%。对于普通投资者而言，要想达到在投资市场获利的目的，重点不是你有钱没钱，而是你有没有配置好你的资产。

看到这里，有些读者朋友可能会不以为然："资产配置我懂，不就是分散投资，将自己的资产在各大类投资产品中平均分配吗?"事实上，分散投资并不等于资产配置。分散投资是对不同投资赚钱的概率大小不作区分，寄望于某些品种的上升来抵消某些品种的下降，通过整体收益获得平均回报率。而资产配置追求的是"提高确定性"，也就是在当时的情况下，分析各类资产赚钱概率的大小，对于赚钱概率大的资产，加大其配置比例；对于赚钱概率小的资产，哪怕后来证明可以带来很高收益，也要降低配置比例甚至不予配置。

资产配置是普通投资者赢利与否的关键所在，只有真正理解了资产配置的含义，才能发挥资产配置的重要作用。让我们先来看一看资产的分类，从广义上讲，资产主要分为三大类：

1. 权益类资产

权益类资产主要是由价格波动带来的资产，以股票为典型代表，包括以此为主要投资标的的各类投资产品（如股票基金等）。

2. 固定收益类资产

固定收益类资产包括各类债券、存款以及以此作为投资标的的投资产品（如债券基金、货币基金等）。

3. 其他个人资产

其他个人资产包括个人拥有的其他不动产（房子）和动产。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

明白了资产的分类，接着让我们来看看什么是资产配置。顾名思义，资产配置就是投资者根据自身的风险承受能力和不同的人生阶段，有效地划分资产的比例。投资者在进行资产配置时，应当注意以下三点：

1. 依照投资者的风险属性与规划需求，配置资产

年纪较轻、负担较少、资产较多的人，能够承担较多风险；反之，态度就要比较保守。

2. 决定每一个资产类别的投资比例

风险承受度高的人，适合操作股票甚至期货、选择权等结构性产品；风险承受度低的人，债券、定存较为适合。不管投资者怎样配置，在资产组合中都要建立攻击与防御的部位：攻击部位的效果是增加收益，防御部位的目的在于确保资金的安全。

3. 定时检视绩效并调整内容

人生的阶段不同，投资市场环境不同，资产的配置方式也要随之改变。投资者要随时检视和调整自己的资产配置，一旦绩效表现没能达到预期，就必须适当调整，才能达到理想的投资效果。

投资学快速解读：

投资的关键不是有钱没钱，而是你有没有合理配置自己的资产。为你的资产照一个X光，继而进行合理的资产配置，才能让你在投资市场上“赚好钱”。

投资组合：投资一定要有核心组合

在投资市场中，投资者最关心的问题就是如何调整投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

资策略才能规避投资风险，使收益最大化。对于这个问题，有关专家表示，有效地进行投资组合不仅能分散投资风险，也是获得较高收益的重要保障。有效地进行投资组合，就是投资者通常所说的“不要将鸡蛋放在同一个篮子里”的投资策略。关于“不要把鸡蛋放在同一个篮子里”，正确的理解是，在建立投资核心组合的基础上分散投资，也就是我们平常所说的“核心组合”的投资策略。

“核心组合”投资策略就是将投资资产分为核心投资和其他投资两大部分。核心部分是投资的主体，占投资总资产的比例为70%—80%，一般不作调整。核心投资是以长期持有并且能够稳健获利的投资工具为主，比如说混合型基金，因为其波动性较低，且获利稳健，可以作为资产长期配置的工具。

其他部分则是投资的附属部分，反映投资者的个性和爱好，投资者可以跟随市场随机调整和变动。这部分投资一般用于短期操作，利用的工具其特性是波动大、报酬率高。

在作投资决策时，首先要考虑好核心投资的构成，然后才考虑其他部分。但在现实投资中，不少投资者本末倒置，投资时首先考虑寻找“黑马”，即投资风险较大、获利较高的投资品种，发现不对就开始频繁换“马”，根本就没有核心投资的概念。有一份研究表明，在投资市场上一些机构投资者的平均回报是市场回报的77%，而个人投资者的平均回报只有市场回报的48%，其主要原因就是频繁换“马”。频繁换“马”一来增加了交易成本，二是会让你错过真正的好机会。

核心组合可以帮助投资者获得长期而稳定的回报，而且在投资组合中加入其他投资的成分可以提高整体的回报并降低投资风险。例如手中有10万元积蓄可以做投资时，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

你可以用其中的 7 万—8 万元投入风险较小、投资期较长的核心组合中，这样投资 3—5 年后仍然可以拿回原先的 10 万元；用剩下的 2 万—3 万元，就可以去做一些较积极的投资，例如股票或股票型基金等风险较高的投资。这样一来，就算 2 万—3 万元的投资发生了亏损，也不会影响到原有的 10 万元，但如果这 2 万—3 万元的投资有较高的回报，资产就会以较快的速度增值。

投资学快速解读：

进行投资一定要有核心组合，核心是保证投资者获得稳定收益的前提，其他部分的投资则是提高投资者收益的补充。合理分配两者的比例，才能够使投资实现收益最大化。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第三章 观念改变1%,投资收益改变100%

——投资,观念比方法重要一万倍

如何成为投资大师:观念改变1%,投资收益改变100%

每个人都想投资成功,都想实现自己的财富梦想,但一个投资新手从门外汉到最后成为一个颇有心得的成功者,其中一定要经历几番摸索、磨炼、失败与挣扎,这期间至少需要数十年的时间。那么,究竟如何才能成为一个成功的投资者呢?

巴菲特说,一个成功的投资者,最重要的特质不是智力而是观念。具体来说,就是需要投资者拥有持之以恒的耐心和毅力、敢作敢为的魄力、理性的分析判断能力和不为外人所动的自信。这些观念是一个成功的投资者所必须具备的。

被誉为“新兴市场教父”的马克·莫比尔斯博士曾经管理过一只投资于泰国新兴市场的基金。该基金在1997年6月成立之初就不幸遇到了亚洲金融风暴,可谓“生不逢时”。在接下来的两年里,泰国股票指数下跌了40%,该基金从发行时的10美元面值跌到了最糟糕时候的2.22美

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

元，陡然减少了近 80%。

但是投资该基金的陈先生却在这次投资中克服了风险，获得了收益。他是怎么做的呢？陈先生在该基金发行日办理了定期定额投资计划，每个月固定投资 1000 美元。亚洲金融风暴爆发后，该基金最低跌到 2.22 美元，很多投资者看到这种情形，纷纷认赔抛售。但陈先生却一直坚持定投。两年后，虽然该基金净值只回升到 6.13 美元，距离最初投入时的 10 美元依然相距甚远。可是，令大家吃惊的是，陈先生的这次投资不但没有任何损失，还取得了 41% 的投资回报！

这其中的奥秘就是陈先生选择的定期定额投资的一大功能——平均成本法。通过每月固定时间申购相同金额的基金，自动达到涨时少买、跌时多买，不但可以分散投资风险，而且平均成本也会低于市场平均价格。在基金净值为 10 美元的时候，陈先生 1000 美元获得的份额是 100 份，但是当基金净值跌倒 2.22 美元的时候，陈先生能获得的份额大约 450 份。由于长时间的坚持，陈先生的平均投资成本仅为 4 美元。

持之以恒的耐心和毅力是投资者应该具备的首要条件，巴菲特把这一点做到了极致。“拥有一只股票，期待它下个早晨就上涨是十分愚蠢的。”这是巴菲特的口头禅。他还告诫投资者：“不要频频换手。”有人曾做过统计，巴菲特对每一只股票的投资期限没有少过 8 年的。而普通投资者，总是一厢情愿地怀着高收益的强烈愿望，一路追涨杀跌，到头来只是为他人作了奉献，自己却是竹篮打水一场空。正如美国知名基金经理彼得·林奇所说，炒股和减肥一样，决定最终结果的不是头脑而是毅力。

敢作敢为的魄力也是一个成功的投资者需要具备的重

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

要特质。巴菲特向来是该出手时就出手。2008 年，经济危机的阴霾还没过去，很多投资者还处于胆战心惊的状态，巴菲特却再次出手，投资 18 亿港元，认购比亚迪 2.25 亿股股份，他的大胆行为让很多人心生疑惑。但 2009 年 10 月，巴菲特以 154.35 亿港元的账面收益终结了人们的疑惑。

所以，在投资中，如果发现了绝佳的投资机会，就一定要紧紧抓住。但现实中，一些投资者往往已经发现了好的投资机会，却总是患得患失、徘徊不前，最后与丰厚的利润失之交臂。当然“胆大”的前提是“艺高”，胆大绝对不是盲目乐观的胆大。投资者只有对所投资的产品了如指掌，才能一举投入大笔资金，否则胸无丘壑，将是非常危险的。许多投资者，尤其是一些新入门的投资者往往在对投资产品不了解的情况下，听信一些小道消息，认为赚大钱的机会到了，于是，将辛苦赚来的钱投到市场上，结果亏损的概率远远大于获利的概率。这种盲目的冒险是极为不可取的。

自信是开启成功之门的钥匙，也是一个成功的投资者所必备的素质之一。巴菲特就强调：“成功的投资在本质上是内在独立自主的结果。”投资者在经历了理智分析的前期准备阶段、敢作敢为的迈进阶段，最后能否有耐心和毅力长期持有，获得最终收益，还取决于投资者是否有足够的信心，相信自己的选择，不受外界的干扰。很多投资者之所以频频换手，根本原因是他们对自己的眼光和判断不够自信。

人们常说，观念决定命运，从以上分析也可以得出这样的结论：观念同样决定投资。投资者具备了正确的观念，就如同航海者掌握了一流的航海知识，乘风破浪的日子已经近在咫尺。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

投资学快速解读：

一个成功的投资者靠的不是智力而是观念，投资者只有具备了正确的观念，才能在投资中真正获益。

艾略特：不停地上下波动是投资市场永恒的规律

波浪理论是投资市场上非常重要的原理之一，它的核心是：投资产品的价格不可能一直上涨，也不可能一直下跌，而是围绕其内在价值不断地涨涨跌跌进行波动。波浪理论是技术分析大师拉尔夫·纳尔逊·艾略特发明的。艾略特认为，任何投资产品的价格波动，都与大自然的潮汐、波浪一样，一浪跟着一波，周而复始，具有相当程度的规律性，展现出周期循环的特点，任何波动均有迹可循。因此，投资者可以根据这些规律性的波动预测市场未来的走势，在买卖策略上实施适用。关于波浪理论，投资者主要掌握以下几个方面：

1. 波浪理论的四个基本特点

（1）上升和下跌将会交替进行。

（2）推动浪和调整浪是价格波动两个最基本形态，而推动浪（即与大市走向一致的波浪）可以再分割成五个小浪，一般用第 1 浪、第 2 浪、第 3 浪、第 4 浪、第 5 浪来表示；调整浪也可以划分成三个小浪，通常用 a 浪、b 浪、c 浪表示。

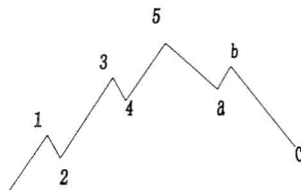
（3）在上述八个波浪（五上三落）完毕之后，一个循环即告完成，走势将进入下一个八波浪循环。

（4）时间的长短不会改变波浪的形态，因为市场仍会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

依照其基本形态发展。波浪可以拉长，也可以缩短，但其基本形态永恒不变。

总之，波浪理论可以用一句话来概括：“八浪循环”（如下图）。



八浪循环图

2. 波浪理论其关键主要包括三个部分

（1）波浪的形态；

（2）浪间的时间间距；

（3）浪与浪之间的比例关系。

这三者之间，浪的形态最为重要。波浪的形态，是波浪理论的立论基础，所以，数浪的正确与否，对成功运用波浪理论进行投资时机的掌握至关重要。数浪的基本规则，只有两条。但如果投资者能在平时对这两条基本的数浪规则坚守不移，那么就可以说，你的投资已经成功了一半。

3. 数浪的两条基本规则

（1）第三浪（第三推动）永远不是 3 个驱动浪（第一、三、五浪）中最短的一个浪。在股价的实际走势中，通常第三浪是最具有爆炸性的一浪，也经常会成为最长的一个浪。

（2）第四个浪的底部，不可以低于第一个浪的浪顶。

除了以上两个在数浪时的铁律外，还有两个补充规

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

则，这两个补充规则并非是牢不可破的铁律，它主要是帮助投资者更好地判别浪型，协助正确数浪工作。

（1）交替规则。

如果在整个浪形循环中，第二个浪以简单的形态出现，那么第四浪多数会以较为复杂的形态出现。第二浪和第四浪就性质而言，都属于逆流行走的调整浪，而调整浪的形态有许多种子类型。这条补充规则，能较好地帮助投资者分析和推测市场价格的未来发展和变化，从而把握出入的时机。

（2）市场在上升一段后进入调整期，尤其是当调整浪属于第四浪的时候，多数会在较低一级的第四浪内完成。通常情况下，会在接近终点附近完结。这条补充规则主要是为投资者提供调整的终结点，从而使投资者了解在调整临近终结时，应注意做多、做空时的策略，避免投资者的操作犯方向性的大错，铸成不可逆转的局面。

4. 波浪理论的缺陷

（1）波浪理论家对现象的看法并不统一。

每一个波浪理论家，包括艾略特本人，很多时候，都会受到一个问题的困扰，那就是一个浪是否已经完成而开始了另外一个浪。有时甲看是第一浪，乙看是第二浪。差之毫厘，失之千里，看错的后果足以使人损失惨重。

（2）怎样才算是一个完整的浪。

对于这个问题，也没有明确的定义，在市场的升跌次数绝大多数不按五升三跌这个机械模式出现。但波浪理论家却曲解说有些升跌不应该计算入浪里面，数浪完全是随意主观。

（3）波浪理论有所谓伸展浪，有时五个浪可以伸展成九个浪。但在什么时候或者在什么准则之下波浪可以伸展，艾略特却没有明言，使数浪这回事变成各自启发，自

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

己去想。这就使波浪理论的实用性和准确性大打折扣。

总而言之，波浪理论是一套主观性非常强的分析工具，不同的分析者对浪的识别和判断也会不同，对浪的划分也很难准确界定，这就要求投资者具有很丰富的经验。

投资学快速解读：

波动是投资市场永恒的规律，投资者不可能消灭这种波动，能做的就是研究这种波动的规律，运用规律掌握投资的关键时机。

沃伦·巴菲特：追求简单，避免复杂

2011年8月30日，沃伦·巴菲特度过了自己81岁的生日。他从6岁开始涉足投资市场，在70多年的投资生涯中，他经历了许多大风大浪。对于投资的成功秘诀，巴菲特说："追求简单，避免复杂。""追求简单，避免复杂"可以说是巴菲特投资理念的核心部分。这其中包括两部分：买什么投资产品和以什么价位买。美国著名的基金经理彼得·林奇说过："如果一个投资人不能在30秒内说出他们的投资对象是从事怎样的业务，那么他们的投资很难成功。"

但在投资市场中，投资者仿佛都有一种通病，就是对那些自己不太明白的事物，有着一种天生的好奇，似乎这样的产品更具有挑战性和吸引力。所以，有些投资者在挑选投资对象时也常常盯住那些复杂的自己根本不懂的产品。比如说，有的人看到高科技迅猛发展，于是一头扎进了高科技投资领域，但对于这些公司生产的产品的科技含

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

量、运用范围、市场需求、获利前景都一头雾水。这样的投资，获利的可能性将非常小。

巴菲特经常挂在口头的一句话是："我们喜欢简单的企业。"他投资的企业或者卖饮料，或者卖报纸，或者烤面包，或者生产家具，其所属行业都是大家一目了然、明明白白、清清楚楚的。但就是这些简单的企业给巴菲特带来了丰厚的利润。

巴菲特那"简单"的投资方法，不用学习电脑方程式，也不用去看一些复杂的图表分析，简简单单就能掌握。那就是注重对公司的分析研究，阅读大量的年刊、季报和各类期刊，了解公司的发展前景及策略，仔细评估公司的投资价值，把握好投资的最佳时机。

但不少投资者认为公司的定期报告或临时公告不可靠或者不可信。其实随着我国投资市场的逐步发展，监管层的监管能力在逐步增强，并加大了保荐人、会计师事务所、律师等中介机构的处罚力度，对上市公司信息披露的要求也越来越高，所以目前绝大多数上市公司的定期报告是值得信赖的。投资者只要认真研究，是可以作为投资参考依据的。最起码比听小道消息可靠得多。

在巴菲特"简单"的投资原则中，第一步就是要确定买什么投资产品。巴菲特在选择投资产品的时候，本着全方位、多角度的原则对上市公司进行评估，并从中选出值得投资的优秀企业。比如，巴菲特在股票投资中，最感兴趣的企业只有两种：消费型企业和服务型企业。前者指生产名牌产品的企业，如可口可乐；后者指能提供不可或缺服务的企业，如某地唯一的报纸传媒企业或证券公司。

巴菲特投资原则的第二步是以什么价位买。也就是说，投资者要筛选出要投资的企业的股价低于其内在价值，这样的企业才值得买。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

另外，还要掌握买入和卖出的时机，等待时机是投资中非常重要的一环。巴菲特对买入和卖出的时机掌握恰到好处，即使偶尔亏损，也从不考虑止损，因为他坚信自己选择的产品有良好的质地。同时他更坚信自己选择的正确性，他认为自己手中持有的产品一定能获取利润，只是时间早晚的问题。

巴菲特在投资市场中取得的巨大成绩，还得益于他简单而有效的分析模式。他坚守的这个分析模式并非深奥难懂的理论，而是一般人都能理解的知识。他认为选择一个投资产品，就应该考虑该产品背后的企业是否简单且易于了解、获利情况是否够好、能为投资者创造多少利润、是否有稳定的经营史、是否能长期发展、经营阶层是否理性、该企业有多少实质价值、能否在市场低于其实质价值时买进、是不是能够紧随市场的脚步走。

其实，这些因素，多数投资者都会考虑，只是一旦到了实践中，他们就会忽略这些，而去关注短期的价位变动、资金的聚散、人气的起伏以及种种技术指标的分析。巴菲特针对这种状况说：大多数投资者，在投资市场中，并没有一个具体的、长远的打算，只是抱着赚一笔是一笔的投机心理，不停地买来买去。像这种目光短浅的投资者，是不可能在市场上长久立足的，最终将被市场的大潮所湮灭。

投资学快速解读：

简单而理性的投资理念是投资的法宝，谁坚持了这种理念，谁就能在投资市场上取得超额的利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

乔治·索罗斯：承担风险无可指责，但永远不能做孤注一掷的冒险

在东南亚经济危机之后，索罗斯的名字与“金融大鳄”画上了等号。他从一个侥幸躲过纳粹屠刀的匈牙利犹太儿童，到带着5000美元和离奇梦想闯荡华尔街的热血青年；从安侯公司一个不合群的普通雇员，到创立量子基金、老虎基金，成为“世界上最伟大的投资经理人”；从步步为营的投资试验到一掷亿金的资本豪赌；从小心翼翼地研究一家公司，到周旋于最上层政治家之间并雄心勃勃地挑战一个国家甚至国家集团，索罗斯最终成长为一个让世界都瞠目结舌的投资神话制造者。但即便是这样一位敢冒大风险，令世界都瞠目结舌的神话制造者，依然为我们留下一句警告：“承担风险无可指责，但永远不要做孤注一掷的冒险。”此语对投资者具有现实的指导意义。

“投资有风险，入市须谨慎”已经告诉投资者，风险和收益是一对矛盾共同体。风险大，收益大；风险小，收益同样也会变小。在2006年、2007年股市一路高歌的环境下，投资市场动辄翻番的年度净值回报率令投资者们倍感“甜蜜蜜”，而自2008年投资市场的一路下滑以来，多数投资者在体验了大跌后感到“最近有点儿烦”。

源于索罗斯的“永远不要做孤注一掷的冒险”对投资风险的认识，投资者在投资的时候，要对风险有清醒的认识和心理准备，要给自己留有一定的余地，能承担多大的风险，就去冒多大的风险，千万不能做过了头。

在这里，组建适合自身风险承受能力的投资组合就成了投资者的首要任务。在投资者组建的投资组合中，首先

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

要选择一批核心的投资产品，这批产品的风险收益特征与投资者的收益预期和风险承受能力一定要是吻合的。激进型的投资者可选择风险相对较大的期货作为核心配置资产，稳健型投资者可选择混合型或配置型基金作为核心配置，而保守型的投资者可选择保本基金或债券型基金作为核心配置。当然，除了核心资产配置外，不同类型产品的多样化配置也能帮投资者获得更稳定的回报。

被誉为经典冒险家的索罗斯，在高风险的市场运作中，取得过巨大的成功，也遭受过惨重的失败，但最终他没有成为匆匆过客，除了他具有敏锐的眼光、理性的分析以外，更重要一点是作为一个投资者的自我保护意识和善于保护自己的能力。承担风险无可指责，但同时要记住不能做孤注一掷的冒险。

投资学快速解读：

享受收益就必须承担风险，这是无可厚非的，但投资者要记住，承担风险并不是不顾一切的冒险，而是要在保护自我的前提下，承担必要的风险。

彼得·林奇：长期投资才能获得高回报

在美国投资界能与沃伦·巴菲特媲美的人屈指可数，彼得·林奇无论如何也算这些凤毛麟角中的一个。这位被称为“世界第一基金经理”的投资大师说：“在投资市场中，涨涨跌跌是很正常的，即使在长期的大牛市行情中，出现下跌的情况也屡见不鲜，不必为了暂时的涨涨跌跌而频繁进出。”所以，他的操作原则是坚持长期投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

林奇建议投资者，只要所投资的公司业绩好，大可以持续投资五年到十年不变，他说："我的投资组合里最好的公司往往是购股三五年后才利润大增，而不是在三五个星期之后。"

在美国股市，1996 年春天、1997 年夏天、1998 年夏天、1999 年秋天，连续 4 年每年的主要股指都下跌 10% 以上。尤其是 1998 年 8 月标准普尔 500 指数下跌 14.5%，这是第二次世界大战以来股指跌幅排名第二位的月份，可是因为美国国内经济总体好转，林奇并没有失去对股票投资的信心，而是静观其变。仅仅 9 个月之后，标准普尔 500 指数就止跌反弹，涨幅后来超过了 50%。

林奇认为，只要你是用富余的钱进行的投资，就不必在行情不好的时候患得患失，你完全可以相信，只要长期投资就能获得更高的回报。

林奇在从麦哲伦基金公司急流勇退后，继续在各种基金会和慈善机构的投资委员会中任职，他的投资风格依然是坚持长期投资。

林奇举例说，假如，你在 1994 年 7 月 1 日投资 1 万美元买股票，5 年内一直没动，那么 5 年的 1 万美元就会变成 3.4 万美元。可是如果在这 5 年内，你只持股 30 天就把股票卖掉了，即使你持股的这 30 天是 5 年内股价涨幅最大的时期，你这 1 万美元最多也只能升值到 1.5 万美元。正因为这样，直到现在，林奇手中还有几只从 20 世纪七八十年代起就持有的股票。他说，因为这些上市公司的基本面很好，股价也相对合理，所以就一直没舍得卖出。他甚至幽默地说："一旦把这些大牛股卖出，我就要把收益的 20% 向美国国家税务局纳税，这相当于遭受了一次股价下跌 20% 的熊市打击。"

当然，林奇手中长期持有的并非全部都是这种价值非

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

常大的股票，他还有一些垃圾股，这些股票的价格远远低于当初的买入价，而且业绩很差，甚至被严重套牢。但他也没打算卖出，这主要是因为，他经过调查，发现这些上市公司的财务状况还相当不错。所以，他相信这些股票以后一定会有翻身的机会。

另外，他还强调说，在投资市场中，投资者没必要要求每一只股票都赚钱，一个投资组合中如果有10只股票，只要有6只能赚钱，那么投资者最终的收益也不会差到哪去。再说，一只股票的价格怎么跌，最多也不过跌到0，可是股价要往上涨，那可是“上不封顶”的。

所以，长期持有看好的股票，以平和的心态对待股价的涨跌，就总会赢利的。

投资学快速解读：

由于经济景气不断波动，投资市场的起伏是很正常的现象，真正的赢家是从头到尾都在投资市场中的人。

本杰明·格雷厄姆：无法控制情绪的人不会从投资中获利

谁是华尔街最有影响力的人？答案是本杰明·格雷厄姆。尽管他已逝去，但他所创立的金融分析学说和思想在投资领域产生了极为深远的影响，几乎三代重要的投资者都将其作为考量投资的第一标准。当代“股神”沃伦·巴菲特出自其门下，现在活跃在华尔街的数十位身价上亿的投资管理人都自称为他的信徒，他是“华尔街教父”，价值投资第一人。

在华尔街长期投资实践和以后的教学研究中，格雷厄

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

姆说，无法控制情绪的人不会从投资中获利。作为经历了1929年世界经济危机的华尔街精英，他切身体会过情绪对投资至关重要的影响。当投资者对利益的疯狂或对市场的恐慌一旦出现并蔓延，整个股市必然会经历一次不正常的剧烈波动，情绪越强烈，波动越剧烈。据此，格雷厄姆在那本著名的《聪明的投资者》一书中写道：一名真正的投资者，要做的是规避风险，但更重要的是坚决规避情绪波动对投资的影响。

以股市为例，在牛市行情中，投资者最容易受到行情的鼓舞，继而开始期望一个持久繁荣的投资时代，从而逐渐失去了对股票价值的理性判断，一味追涨。当他们遭受到股市暴跌带来的巨大冲击时，就会认为购买股票仅仅是一次投机，于是人们憎恨甚至诅咒股票投资。由此，投资一次次变成投机，情绪一次次代替理性，被情绪绑架的投资，让投资者蒙受了巨大损失。

作为一个聪明的投资者，应始终保持一种平静心态，不要被市场情绪所误导，坚持用理性思维分析各种机会和风险，获取自己所能理解和把握的收益。另外，投资是一种长期行为，聪明的投资者应该坚信，如果把一生作为投资周期，那么，在投资市场上的投资收益将取决于投资者做到了多大程度的风险规避，而非多少次获取了高风险的超额收益。这是投资者的长期生存之道，也是这位世界首富巴菲特的老师，对所有投资者的忠告。

投资学快速解读：

聪明的投资者应该有一个平和的心态，不被市场情绪所误导，要用理性来分析各种投资机会和风险，以期获取自己所能获得的收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

比尔·盖茨：不把鸡蛋放在同一个篮子里

沃伦·巴菲特曾评价比尔·盖茨说："如果他卖的不是软件而是汉堡，他也会成为世界汉堡大王。"言下之意，并不是微软成就了盖茨，而是其商业天赋成就了这个世上最富有的人。

对于投资，盖茨自然也有自己的一套。盖茨说："千万别把鸡蛋放在同一个篮子里。"对微软公司前途的信心使盖茨把财富的绝大部分都投在公司的股票上。不过精明的他也会在好的价位上适当地套现一些股票。股市交易记录显示，2010年4月盖茨在公开市场出售了100万股微软股票，获得收入近2700万美元；盖茨在1995年建立了一家投资公司，据了解，该公司管理的投资组合价值100亿美元，其中很大一部分投入了收入稳定的债券市场，主要是国库券；盖茨在投资时并不排斥传统经济，尤其看重表现稳定的重工业部门。盖茨曾通过自己的投资公司收购纽波特纽斯造船公司7.8%的股份，后来这些股票几乎上涨了一倍；他对加拿大国家铁路公司的投资也给他带来了丰厚的回报，在不到一年内股价就上升了大约1/3；此外，盖茨也喜欢向抵御市场风险能力很强的公用事业公司投资；而盖茨对科学创新的兴趣，也使他把医药和生物技术产业作为一个重要的投资方向。

"不要把鸡蛋放在同一个篮子里"，在投资领域已经被奉为经典。以投资股票为例，仅买一只股票，如果这只股票大涨，你会赚很多；如果这只股票大跌，你同样也会损失很多。但如果你同时买十只股票，当然，这十只股票，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

虽然不太可能每只都大涨，但也不太可能每只都大跌。照这样计算，十只股票涨跌互相抵消之后，结果一般会是小赚或者小赔。如此一来，分散投资使得结果的不确定性变小，这也就意味着风险降低了。

分散投资的目的是进行风险抵消，享受更安全的平均收益。分散投资可以是投资工具上的分散，也可以是投资区域的分散，还可以是投资时点的分散。

1. 投资工具的分散

要达到风险抵消的目的，只是多购买几种投资工具是不够的，更重要的是购买联动性小的资产。实际上，资产间的联动性才是影响投资组合风险的重要因素，而且，随着投资工具种类的增加，资产间的联动性对整体投资组合的风险影响将越来越大。

比如说证券投资，一些人为了分散投资，用十万元买了十几个基金，但是买的都是股票型基金，这就没必要了。因为股票型基金本身就是高风险基金，买十几种就好比买了很多不同品种的鸡蛋放在同一个篮子里，看似品种不同，但由于太过相似而没有了区分的意义，最终所能达到的分散风险的效果将是有限的。因为所有投资的联动性很大，投资组合中基金 A 下跌时，很可能基金 B 和基金 C 也一起下跌。

但如果我们同时投资的对象包括股票、债券、货币市场工具、房地产等，分散风险的效果会好很多。也就是说，在分散投资的时候，选择的产品之间的联动性越小，分散风险的效果也就越好。

2. 投资区域的分散

你可以将眼界放开点儿，最好是适度投资一些另类基金和海外基金。所谓另类基金是指投资石油基金、农产品基金、黄金商品基金、房地产信托基金等；海外基金指的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

是投资海外市场的基金，比如美国市场、亚太市场、欧洲市场、南美市场等。通常不同市场的运动方向常是不一致的，比如新兴市场与已发展多年的成熟市场、美元区市场与欧元区市场，由于各市场内在推动因素不同，它们的表现常常关联度低。所谓东方不亮西方亮，这至少可以防止一荣俱荣、一损俱损，从而降低风险。

对个人投资者而言，量化地评判资产间联动性是非常困难的，而且从长期来看，资产的联动性还会随时间而变化。在这种情况下，投资人可以利用基金的专家优势，让基金专家去评判各资产类别及一个资产类别中的各投资工具间的联动性，进行合理的搭配，以减少整体投资组合的风险。

3. 投资时点上的分散

在投资时点分散方面，如果是大额投资，且投资对象是高风险的投资工具，最好不要一次性买进或者卖出。择时是非常困难的，即使对专业投资者来说也是这样，对一般投资者而言就更加困难。如果恰巧买在高点或者卖在低点就很麻烦，分批买入则可以大幅降低风险。买基金有一种定期定额的投资方式，就是通过长期分散投资来降低风险，在认识到短期市场波动风险之后，已经有越来越多的投资者加入定期定额的行列。

当然，投资绝不仅仅是在基金一个方面，以上仅仅是抛砖引玉，投资者可以举一反三选择合适的投资方式。

投资学快速解读：

不要把鸡蛋放在同一个篮子里，并不单纯指的是购买不同种类的投资产品，而是要购买相互之间关联性小的产品。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

李嘉诚：当所有人都冲进去的时候赶紧出来，所有人都不玩了再冲进去

在 2011 年 4 月出炉的《福布斯》香港富豪榜上，李嘉诚的总资产值达 260 亿美元，再度毫无悬念地蝉联全球华人首富。

李嘉诚最常用的词汇就是“保守”。或许正是因为保守，这个 80 多岁的老人总是能够比年轻人更敏锐地捕捉到风险的气息。一个典型的例子是，早在 2006 年，他就提醒和记黄埔的高级管理团队，要减少债务、准备好应对危机；而在 2007 年 5 月，他以少有的严肃口吻提醒 A 股投资者，要注意泡沫风险，就在半个月之后，“5・30”行情开始拖累 A 股一路暴跌。

2007 年 8 月，“港股直通车”刺激市场出现非理性飙涨，李嘉诚再次发出忠告，香港股市与内地股市均处于高位，投资有风险。也正是在此时，他公开提醒投资者要留意美国的次贷问题，而此时大规模的次贷危机还远未爆发。当时，一些股评家曾尖锐地批评李嘉诚“不懂股票市场”，但最终事实证明了李嘉诚的远见。

比起在金融危机中栽了跟头的华尔街银行家们，李嘉诚的明智并不是来源于任何深奥的理论。恰恰相反，他用了一种过于朴素的语言来解释自己对投资的认识：“当所有人都冲进去的时候赶紧出来，所有人都不玩了再冲进去。”这和巴菲特的“当别人贪婪时恐惧，当别人恐惧时贪婪”有着异曲同工之妙。这是对投资者心态的考验，谁的心态最好，谁就能获得超额的利润。

所以，投资者在操作的时候，应该尽量遵守愈买愈少

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

的原则，当市场冷清的时候买入；当市场开始上扬之后，如果看不准，就不要再加码。此时，投资者可以先试探一下，确信市场走势良好，才可买进，但量一定要小。大部分投资者都有从众心理，从众心理会造成投资市场极端火爆，但过犹不及，火爆程度达到顶峰之后，就一定会冷却下来，这时候，人们就又开始纷纷撤出。

由于大多数投资者没有做好投资的充分准备，对投资市场的现状也不做更多的研究，只是盲目跟风，结果导致出现在人气最弱时不敢买入，等到大家疯狂抢进时才跟随进去的现象。而实际上，买入的最佳时机是在市场低迷的时候，这时候，所需的成本最小；股市火爆、价位走高时是卖出的最佳时机，这时候可以获得最大的利润。在低位时买入的风险很小；逢高买入的风险很大，可能还会血本无归。

投资学快速解读：

俗话说，过犹不及。尤其是在投资市场上，火爆之后一定是冷却。投资者应该做的就是找到那个冷却点，进入市场，这才是进入市场的最佳时期。

安德烈·科斯托兰尼：投资的“十律”与“十诫”

安德烈·科斯托兰尼是德国最负盛名的投资大师，有“德国的沃伦·巴菲特”和“证券界教父”之称。

安德烈·科斯托兰尼是犹太人，1906年出生在匈牙利布达佩斯。早年学习哲学和艺术史，后来父亲送他到巴黎学投资，他的大部分时间在德国和法国度过，娴熟金融商

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

品和证券市场的一切，被誉为“二十世纪的股票见证人”、“本世纪金融史上最成功的投资者之一”。他的成功被视为欧洲股市的一大奇迹，他的理论，被视为权威的象征。

安德烈·科斯托兰尼一直以投机者自居，且深以为傲。1929 年的经济大萧条，科斯托兰尼获利不浅；“二战”之后，他大量投资于德国重建，稍后的经济复苏令他拥有大量财富。虽然他在 35 岁时就赚得了足以养老的金钱，不过这不代表他的投资都是一帆风顺的，恰恰相反，他还因为投资不慎破产过两次。令人刮目相看的是，在连续遭遇两次重大打击之后，他依然能够东山再起，乃至被称为“投资神话”。

科斯托兰尼不吝和他人分享自己的智慧结晶，他一生共写了 13 本有关投资、证券、货币、财富、证券心理学的书。2004 年他出版了生前最后一本书——《一个投机者的告白》，这本书是他投资智慧的精华，书中除了有他对各个投资、投机市场拨云见日的透彻剖析，还有他一生经典的投资案例。他在书中，提出了现在被众多投资者奉为真理的投资心得：投资的十律与十诫。

1. 十律

（1）有主见，三思之后再决定是否应该买进，如果是，在哪里，什么行业，哪个国家；

（2）要灵活，并时刻考虑到想法中可能有错误；

（3）如果相信自己的判断，就必须坚定不移；

（4）要有耐心，因为任何事情都不可预期，发展方向都和大家想象的不同；

（5）如果看到出现新的局面，应该卖出；

（6）要有足够的资金，以免遭受压力；

（7）只有看到远大的发展前景时，才可以买进；

（8）不时查看购买的股票清单，并检查现在还可买进

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

哪些股票；

（9）即使自己是对的，也要保持谦逊；

（10）考虑所有的风险，甚至是最不可能出现的风险，也就是说，要时刻想到意想不到的因素。

2. 十诫

（1）不要想把赔掉的再赚回来；

（2）不要跟着建议跑，不要想能听到秘密信息；

（3）不要躺在有价证券上睡大觉，不要因期望达到更佳的指数而忘掉它们，也就是说，不要不作决定；

（4）不要相信卖主知道他们为什么要卖，或买主知道自己为什么要买，也就是说，不要相信他们比自己知道得多；

（5）不要在情绪上受政治好恶的影响；

（6）不要考虑过去的指数；

（7）不要在刚刚赚钱或赔钱时作出结论；

（8）不要不断观察变化细微的指数，不要对任何风吹草动作出反应；

（9）获利时，不要过度自负；

（10）不要只想获利就卖掉股票。

投资学快速解读：

对于“十律”与“十诫”，只有经常翻开来复习，认真思考其中的真谛，才能将其真正活学活用在投资领域。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第四章 谙熟投资密码

——不可不知的投资学原理

复利原理：钱生钱的魔力

李嘉诚说："30岁以前人要靠体力、智力赚钱，30岁以后要靠钱赚钱。"《穷爸爸富爸爸》的作者罗伯特·T·清崎也认为，只有从"人赚钱"晋级到"钱赚钱"的阶段，才能获得财务自由。

"钱赚钱"比"人赚钱"要迅速简单的关键即在于"复利"效应，这个被爱因斯坦称为比原子弹还要具有威力的工具，简单地说就是"利上加利"，其计算公式是：

本利和 = 本金 × （1 + 利率）^{n}（n：期数）

举个例子来看：假如每年投资1万元在年报酬率10%的投资工具上，第一年的本利和就是11000元；第二年的投资本金就是1万元再加上第一年的11000元，也就是将第一年的获利1000元并入本金继续投资，因此第二年的本利和就是就21000元 × 110% 为23100元；第三年再以33100元继续投资。如此周而复始，20年后本利和将达63万元，以本金总和20万元来看，20年间的投资报酬率逾200%，远远超过最初每年投资报酬率10%。

根据该公式的演算模式，若以每年投资14000元，投资报酬率提升20%、投资年限拉长至40年来计算，则本

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

金总和56万元在40年后就可变成1亿元。复利效果在时间拉长及投资报酬率提高下，其财富膨胀的效果更为明显。

在计算复利的时候，如果期数很多，算起来相当麻烦，有一个简单的“七十二法则”可以帮助投资者取巧。

所谓的“七十二法则”就是“假如按1%的复利来计息，那么，经过72年以后，你的本金就会变成原来的一倍”。这个公式好用之处就在于它能以一推十，比如：利用5%年报酬率的投资工具，经过约14.4年（72÷5）本金才能变成一倍；利用12%的投资工具，则要6年左右(72÷12)，便能让你的投资翻倍。

利用这个公式，我们可以假设，现在如果你手中有100万元，运用了报酬15%的投资工具，经过约4.8年，你的100万元就会变成200万元。

同样的道理，如果你希望在十年内将50万元变成100万元，就该找到报酬率至少为7.2%以上的投资工具，只有这样的报酬率，才能帮你完成你的梦想；如果你想在7年内让本金翻倍，那么，你要选择的投资回报率就至少要为10.3%才行。

虽然利用七十二法则不像查表计算那么精确，但也已经十分接近了，因此当你手中少了一份复利表时，记住简单的七十二法则，或许能够帮你不少的忙。

投资大师约翰·坦伯顿告诉投资者：要想利用复利的神奇魔力，就必须懂得节俭，也就是说，你必须挪出一半的薪水，作为个人在投资时候的第一桶金。

拥有了投资的第一桶金，剩下的就是选择一种能够最大限度发挥复利效应的投资产品。具有复利效应的投资工具，除了最常被提及的定期定额或单笔投资基金外，股票也是其中之一。只要锁定一个基本面良好的个股，在大盘

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

长线向上的情况下，则该个股的投资报酬率加上时间的累计，其获利将十分可观。

不过，投资者也应当注意，投资报酬率越高，代表该项投资背后的风险也就越高。因此，投资者最好能够进行合理的资产配置，也就是利用高低风险不同的投资工具搭配投资，最常见的就是股票与债券进行搭配，或是混合型基金搭波动较大的股票型基金，可兼顾获利与风险控管。

此外，最重要的一点：复利实践，请自脚下始。在利用复利投资时，除了报酬率之外，还有一项很重要的决胜因素——时间。华尔街有个说法："你如果能在股市熬十年，你应能不断赚到钱；你如果熬 20 年，你的经验将极有借鉴的价值；如果熬了 30 年，那么你定然是极其富有的人。"这段话充分说明了时间对投资的重要性。"股神"巴菲特的平均年增长率不过是 20% 多一点儿，但是由于他连续保持了 40 多年，因而当之无愧地戴上了世界股神的桂冠。

数十年坚持 20% 多的年平均投资收益率，一般人是难以企及的。从现在开始投资，即使回报率低些，只要能长期坚持，也能创造财富奇迹。

既然"复利原理"的前提是你的投资能够保证稳定的收益率，那这一点该如何做到呢？以下几点可供大家参考。

1. 要尽早投资

投资者要想利用这种效应，就要及早进行投资，而且越早越好，因为时间一长，复利累进效应就会越大。建议你将每月收入中扣除必要的生活开支以外的余额全都用来制订投资计划。

2. 保持持续稳定的收益率

复利累进原理告诉我们，保持不高不低的长年收益率，在不久的将来就能够投资致富。多少收益率合适呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

通常而言，将目标设置为10%—20%较为理想，根据市场行情，这个目标可以作相应的调整。

3. 不能出现大的亏损

复利的收益只有连续计算才能获得神奇的收益，在这期间，如果有一两年收益甚微还不要紧，就怕会严重亏损。若出现严重亏损，不但前功尽弃，而且复利效应也会终止，还得重新开始。

投资学快速解读：

投资的过程，不是短跑，而是在数十年的时间甚至更长的时间跨度上所进行的耐力跑。只要坚持复利原理，即使起步资金不是很多，也能因为有足够的耐力加上稳定的“小利”而漂亮地赢得比赛。

逆向选择：信息太少，获得太差

在投资学中有一个著名的“二手车市场”的分析模型：

假如有一个二手车市场，里面的车虽然表面上看起来都一样，但质量上有很大的差别。卖主对自己车的质量了解得很清楚，而买主则没有办法知道车的质量。假设汽车的质量由好到坏分布较为均匀，质量最好的车价格为50万元，买方会愿意出多少钱买一辆他不清楚质量的车呢？最正常的出价是25万元。那么，卖方将怎么做呢？很明显，价格在25万元以上的“好车”的主人将不再在这个市场上出售他的车了。这样一来，就进入了恶性循环。当买车的人发现有一半的车退出市场后，他们就会认为剩下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

的都是中等质量以下的车了，于是，买方的出价就会降到15万元，车主对此的反应是再次将质量高于15万元的车退出市场。以此类推，市场上好车的数量将越来越少，就会使得二手车市场最终瓦解。在这里，人们通常作出的是“逆向选择”，这种现象出现的原因就在于信息不对称。

在信息不对称的市场中，因为产品的卖方对产品的质量拥有比买方更多的信息，在极端情况下，市场就会止步萎缩或不存在，这就是信息投资学中的逆向选择。

当今社会的投资环境越来越复杂，信息情报的重要性凸显。当然，并不是所有应该公开的信息都是公开的。即使是公开的，也并不是所有投资者都能够正确运用。因此，如果投资者想要获得超过其他人的投资回报，最好的方法就是比别人更快速地获取信息并将它消化吸收。

武汉市的金先生，他靠自己的机敏，挖掘商业信息的含金量，做成了一桩没花钱的买卖。2010年，金先生因公出差到青海，很偶然地在一个场合接触到一位在青海投资办厂的德国商人，当他得知这位老板有意到内地投资办厂的信息时，就主动提出愿意为他联系合适的投资地点。回武汉后，金先生多方联系，最后选定一街道办事处，并获得了这个街道办事处“对引资中介人予以奖励”的正式承诺合同，几经牵线撮合，居然还真把德国商人吸引到了武汉，投资办了一个纺织品加工公司。因此，金先生得到了街道办事处奖励的3万元。

金先生利用信息发财的做法，可以归纳为：发现信息——订立中介合同（得到奖励承诺）——沟通信息——坐收中介费。

可以看出，信息对于投资者的重要性。不过，投资者

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

要注意的是，投资者应当谨慎使用信息，市场上的假情报十分普遍，可是，当你是这些假情报的散播者时，你会发现它很有用。然而，很多投资者却把假情报当作真的来使用。这里有一个有趣的例子。

克雷格·马特利是艺术酒店的创办者。20 世纪 90 年代时，在创建艺术酒店时，他在各种不同的杂志和旅游指南上发表文章，介绍酒店。而很多人拿着旅游指南对他说，看，这旅游指南介绍你们酒店，把你们酒店写得很吸引人。在这里，旅客们误以为信息的来源是旅游局或杂志社，其实，这只是马特利花钱买的广告。

同样，现实生活中，很多人会单纯地相信所谓权威或专家的说法，从不产生疑问，其实这是投资上的误区。对投资者来说，很多情况下还得对获得的信息打个问号，进行分析。

总之，信息对投资者至关重要。信息不对称会造成市场交易双方的利益失衡，影响社会的公平、公正原则以及资源配置的效率；获得的信息越多，其收益才可能越大。因此，投资者应拓宽渠道，获取尽可能多的投资信息，对其分析、筛选，并运用于投资实践中，以获得更高的投资收益。

投资学快速解读：

“逆向选择”指信息不对称造成的市场资源配置扭曲的现象，信息缺乏会影响投资的正常进行。因此，投资者要广泛获取信息，使其创造出更多的财富。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

二八法则：把资金和精力花在最重要的投资项目上

美国著名企业家威廉·穆尔在为格利登公司销售油漆时，第一个月仅挣了 160 美元。这些钱根本不够威廉消费。为了改变这种现状，他仔细研究了“二八法则”。根据研究，威廉分析了自己的销售图表，发现他 80% 的收益主要来自 20% 的客户，但是他过去却对所有的客户花费了同样多的时间——这就是他过去失败的主要原因。

分析以后，他把最不活跃的 36 个客户重新分派给其他销售人员，而自己则把精力集中到最有希望的客户身上。威廉的这一做法果真奏效了，不久，他一个月就赚到了 1000 美元。

穆尔学会了“二八法则”，并且持续九年从不放弃这一法则，这使他最终成为凯利—穆尔油漆公司的董事长。

什么是“二八法则”，“二八法则”真的这么神奇吗？

“二八法则”，是意大利人维尔弗雷德·帕累托发现的。他在对 19 世纪英格兰地区财富与收入的分配模式进行观察的过程中，偶然发现，被抽样调查的人中，20% 的人占有了 80% 的收入和财富。帕累托据此提出了“重要的少数与琐碎的多数”原理，他要求人们按照事情的重要程度来编排行事有限次序。

他认为，由于在原因与结果、投入与产出、付出与回报之间存在着一种内在的失衡，在任何特定群体中，重要的因子通常只占少数，而不重要的因子则占多数，因此只要能控制具有重要性的少数因子即能控制全局。这个原理经过多年的演化，变成了人们所熟知的“二八法则”，也

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

被称为“帕累托法则”。

“二八法则”被推广至社会生活的各个部分，且深为人们认同。比如：

80%的销售额是源自20%的顾客；

80%的电话是来自20%的朋友；

80%的总产量来自20%的产品；

80%的财富集中在20%的人手中；

80%的智慧集中在20%的人身上；

80%的时间，浪费在了20%的事情上，而20%的时间，决定了80%的成就……

推而广之，我们可以认为，在任何大系统中，约80%的结果是由该系统中约20%的变量产生的。

“二八法则”对投资者的一个重要启示便是：避免将资金和精力花在太多项目上，因为就算你花了80%的资金和精力，你也只能取得20%的投资回报；你应该将资金和精力花在最重要的几个投资项目上，因为你可以在这些最主要的投资项目上只花20%的资金和精力，取得80%的投资回报。

“二八法则”给投资者提供了新的视角，只要想想约80%的收获来自20%的努力，其他约80%的力气只带来约20%的结果，你就不会盲目地将自己的财力、精力都捐献给无偿劳动了，投资也能达到更好的效果。

在股市上，“二八法则”也发挥着作用，投资者不妨借鉴一下。

股市中有80%的投资者只想着怎么赚钱，仅有20%的投资者考虑到赔钱时的应变策略。但结果是只有那20%的投资者能长期赢利，而80%的投资者经常赔钱。

20%赚钱的人掌握了市场中80%正确的有价值信息，而80%赔钱的人因为各种原因没有用心收集资讯，只是通

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

过股评或电视掌握 20% 的信息。

当 80% 人看好后市时，股市已接近短期头部，当 80% 人看空后市时，股市已接近短期底部。只有 20% 的人可以做到抄底逃顶，80% 人是在股价处于半山腰时买卖的。

在投资领域，诸如此类的事还有很多。总而言之，投入和产出、努力和收获、原因和结果之间普遍存在着不平衡关系。通常情况下，小部分的努力可获得大的收益，起关键作用的小部分通常能主宰整个组织的产出、盈亏和成败。作为投资者，如果能吃透“二八法则”的精髓，将其运用到投资中，资金就会迅速积累，实现自己的财富梦想。

投资学快速解读：

世界普遍存在着不平衡关系，二八法则无处不在。将资金和精力投入到关键方面，投资者才能达到四两拨千斤、事倍功半的效果。

洼地效应：资金往往会流向更安全的投资区域

在社会经济发展的过程中，人们把“水往低处流”这种自然现象引申为一个新的投资概念——“洼地效应”。从投资学理论上讲，“洼地效应”就是利用比较优势，创造理想的经济和社会人文环境，使之对各类生产要素具有更强的吸引力，从而形成独特的竞争优势，吸引外来资源向本地区会聚、流动，弥补本地资源结构上的缺陷，促进本地区经济和社会的快速发展。简单地说，指一个区域与其他区域相比，环境质量更高，对各类生产要素具有更强

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

的吸引力，从而形成独特的竞争优势。资本的趋利性，决定了资金一定会流向更具竞争优势的领域和更具赚钱效应的“洼地”。

例如房地产。当房地产围合一个湖泊中心发展之时，便形成了自湖心向四周土地递减的级差地租，大致出现“近贵远贱”的圈层分布，这其实就围合出湖心的价值洼地。一旦因某种特殊原因填湖开发，那么，湖心洼地的地价和房价就会突然井喷，创下区域地产的最大价值，甚至引发周边地产的价值飙升，即产生了“洼地效应”。当然在房地产实际开发中，所谓的洼地不一定就是湖心区，也可能是市政中心、城市广场或历史建筑区等对于区域价值有提升作用的区域。

“洼地效应”是近两年比较流行的词，比如，中国市场的巨大投资潜力和发展空间，吸引到越来越多的国际投资者的目光，使外资投入持续增加，这样就说中国在全球经济中产生了“洼地效应”；也可以形容江浙一带对人才的吸引，说其民间资本的持续发展产生了“洼地效应”；而当解释蓝筹股在弱市中的井喷行情时，就会比较其动态市盈率和平均市盈率，说其产生了“价值洼地”。

“洼地效应”的概念很容易理解，而“洼地效应”应用最多的当属股票市场。如何才能在股票市场上找到真正的“洼地”，获得投资的巨大收益呢?

1. 如果发现有做实体产业，每股业绩高达1元以上，而且其产业方向和经营业绩基本能处于长期稳定，在经济危机中不但没遭受重创，还能迅速翻身挺过来的公司股票，则是属于“洼地”的投资目标。

2. 遭受长期冷落，但关乎国计民生的股票。例如属于人民大众最重要的吃饭问题的粮食和农业概念股，是可以而且必须持续发展的永恒产业，如果其业绩和发展预期良

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

好，而且没有被爆炒过，则属于“价值洼地”，非常具有投资价值。

3. 关注那些属于国家规划扶持发展，真正生产与科研结合，有能力、有规模和实力做新能源产业的，必然在不远的将来影响到后续人类的生产、生活方式，无论现在起始阶段多么迷茫，或是股价已被炒得很高，但只要是符合全球人类革新方向的，就还值得长远投资布局，不过可能得有一定耐心。

投资学快速解读：

水往低处流是自然规律，钱往低价走其实也是投资市场的竞争法则。对于投资者而言，如果能掌握投资市场的竞争法则，必然赚钱。

羊群效应：盲从是赚不到钱的根本原因

一位石油大亨到天堂去参加会议，到会议室后，却发现里面早已座无虚席，自己居然连个落脚的地方都没捞着。他灵机一动，高喊道：“朋友们，地狱里发现石油了！”有意思的是，他这一喊还真见效，会议室里的其他石油大亨听到后，都争先恐后地涌向地狱寻宝去了，一眨眼的工夫，会议室里就只剩下他独自一个人了。他瞪大眼睛望着空荡荡的会议室，心里却暗自发毛：“怎么大家全都跑了，莫非地狱里真发现石油了不成？那我一定要去看看，不然，我岂不是要吃亏了。”想到这里，他也拔腿奔向地狱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

这个故事所阐述的道理就是著名的"羊群效应"。在投资学中，羊群效应主要用来指由于信息不充分，投资者很难对市场作出准确的预期，在这种情况下，投资者的信息往往是观察周围人群的行为得出来的，往往是通过观察周围人群的行为而提取信息，在这种信息的不断传递中，许多人的信息将趋于相同并且彼此强化，从而产生从众行为。在羊群效应里，也许个体采取的是理性行为，然而，却导致了集体的非理性行为。

显而易见，羊群效应所带来的一个最直接的弊端就是"盲从"，而盲从往往会让人陷入骗局或遭到失败。在投资领域，竞争激烈的行业中，很容易产生"羊群效应"。当人们看到某人或者公司投资什么项目赚钱了，于是所有的人或公司都蜂拥而至，上马这个项目，直到行业供应大大增长，生产能力饱和，供求关系失调。大家都热衷于模仿领头羊的一举一动，有时难免缺乏长远的战略眼光，导致亏损失败。

前几年风靡一时的"掉渣饼"就是投资中出现"羊群效应"的典型。当初掉渣饼迅速红遍全国的时候，不少加盟者以为这种手工作坊式的餐饮业可以打"持久战"，可以适应城市快节奏的生活步伐，都纷纷毫不犹豫地把"宝"押到掉渣饼上。他们原本以为这个人力、物力都不需要太大投入的小本生意可以帮助他们改变马路游击或惨淡经营的现状，但没想到，这种盲目跟风的投资却带来了很大的亏损。

在北京丰台车站附近有一家曾经一度生意非常"火爆"的掉渣饼铺子，可是没有红火多久买卖就变得非常冷清，前来买饼之人寥寥无几。与刚开业顾客排长队买饼时的景象相比，真是天壤之别。这个店铺的老板小王说，之

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

前他看到掉渣饼的生意非常好，别人开店都赚了钱，而且觉得掉渣饼生意成本低，技术很容易掌握，两个人就可以开业，最重要的是价格便宜市场大，所以才开了掉渣饼店。一开始的时候生意确实很好，一天卖五六百张饼不成问题。但是不久后生意一路下滑，最差的时候一天才卖十来张饼，连一天的房租都不够。

"羊群效应"在证券投资市场上表现得更为明显。市场低迷时，是进行投资的好时机，但是由于市场上所有投资者都带着悲观情绪，媒体也是一片空头言论，大多数投资者因为羊群效应的心理，即使是最优质的股票被大幅低估，也不敢问津。市场涨时，则正好相反。在股票选择上也存在羊群心理，对那些市场热烈追捧的热门股票，即使是投机性很强，价格已经很高，投资者依然不顾一切地买入；而被市场一时低估的真正优质股票，投资者因为是冷门而没有买入的信心。结果，在这种心理的影响下，大多数投资者亏了钱。由此可见，投资者在投资的过程中，一定要避免"羊群效应"，不能盲目跟风。

可以说，"羊群效应"是造成投资者损失最为重要的原因之一。要想在投资市场上赚钱，就必须摒弃这种心理，学会独立思考，坚持自己的判断。"走自己的路"是投资赚钱的重要秘诀。

在20世纪末期，网络经济一路飙升，".com"公司遍地开花，所有的投资家都在跑马圈地卖概念。在人们看来，IT业的CEO们像是在比赛烧钱，而且烧多少，股票就能涨多少。"羊群效应"越发强烈，越来越多的人义无反顾地往前冲。与此同时，传媒也充当了煽动者的角色，一条传闻经过报纸就会成为公认的事实，一个观点借助电

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

视就能变成民意，从而为“羊群效应”推波助澜。然而，到了2001年，网络泡沫迅速破灭。一夜之间，浮华尽散，大家这才发现在狂热的市场气氛下，获利的只是领头羊，而其余跟风的羊群都成了牺牲品。

正如上面例子所说，“羊群效应”在股市中酿成了无数的悲情故事，羊群心理就是盲目的从众心理，往往会使投资者损失惨重。因此，投资者要切记，在任何市场条件下，无论投资的是不是热点，都要尽力避免羊群效应，不做盲目的从众投资。

投资学快速解读：

“羊群效应”往往意味着盲目的从众心理，只有学会独立思考、自我决断，才能让投资者抓住真正的机会，获得投资的成功，这需要冷静的思考、全面的衡量，从而作出明智的选择，走向成功之路。

马太效应：富者更富，穷者更穷

《新约·马太福音》里记载了这样一个故事，一个国王远行前，给三个仆人每人1锭银子，并且吩咐道：“你们去做生意，等我回来时，再来见我。”国王回来时，第一个仆人说：“主人，你交给我的1锭银子，我已赚了10锭。”国王立刻奖励他10座城邑。第二个仆人报告说：“主人，你给我的1锭银子，我已赚了5锭。”国王奖励了他5座城邑。第三个仆人报告说：“主人，你给我的1锭银子，我包在手巾里存着，我怕丢失，一直没有拿出来。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

于是国王把第三个仆人的 1 锭银子也赏给第一个仆人，并且说："凡是少的，就连他所有的也要夺过来。凡是多的，还要给他，让他更多。"

这个故事说的就是"马太效应"。"马太效应"的本质是物竞天择、适者生存，反映了贫者愈贫、富者愈富、赢家通吃的收入分配不公的现象。

美国在 2010 年底公布的一份研究报告显示，美国贫富悬殊继续加大。从 2010 年的收入来看，1% 最富的美国人税后收入相当于 37% 不富裕的美国人所得，也就是说，270 万最富裕的美国人的年收入等于处在收入较少一端的 1 亿人的全年收入。此外，与 33 年前相比，美国经济实力有了巨大的增强，但美国绝大多数家庭所得占全民所得的份额却越来越小。美国五分之四的家庭（约 2.17 亿人）收入占全民所得的比例从 1977 年的 56% 下降到 2010 年的不足 50%。另外五分之一的最富裕家庭（约 540 万人）所得份额在增长，其中多达 90% 以上的增长进入了 1% 最富裕家庭。

诺贝尔经济学奖获得者罗伯特·莫顿，被人们称为"有史以来最为赚钱的经济学家"，他进一步将"马太效应"进行了归纳：任何个体、群体或地区，一旦在某一个方面（如金钱、名誉、地位等）获得了某些成功和进步，它们就会产生一种积累优势，使得这些个体、群体或地区有更多的机会去取得更大的成功和进步。

"马太效应"在现实生活中普遍存在：即使投资回报率相同，一个本钱比别人多 10 倍的人，其收益同样也比别人多 10 倍；股市里的大庄家可以兴风作浪，而小额投资者常常血本无归；有雄厚资金做后盾的企业可以尽情地使用各种各样的营销手段来推广自己的产品，而那些小企

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

业只能在夹缝中求生存……于是我们常常看到的现象是地价越拍越高，房子越涨越抢，越抢越涨。所以说，如果只是把钱存起来而不去投资，不加以调节，普通大众的金钱，就会通过这种形态聚集到少数人手中，进一步加剧贫富分化。

对于富人和穷人而言，由于富人通常会借助雄厚的经济力量，从而享受到更好的教育和发展机会，而穷人同样由于经济原因，与富人比较，则缺少发展机遇。长此以往，富者更富，穷者更穷。可以说，无论是在生物演化、个人发展等领域，还是在国家、企业间的竞争中，“马太效应”都普遍存在。赢家与输家之间，常常从起初的很小差距，发展为“赢家通吃”的结果。

“马太效应”给投资者的启示是什么？抓紧时间开始投资吧，现在还在说“我没钱”的人，以后只会更没钱。现在的投资收益低不重要，重要的是你已经迈出了投资的第一步，长此以往，持之以恒，你将学会像富人一样经营自己的财富，最终成为富人。

投资学快速解读：

“马太效应”在社会中广泛存在，投资者应该让手中的钱活起来，用钱生钱，成为“富者”，千万别做越来越穷的“穷者”。

博傻理论：别做最大的笨蛋

“博傻理论”，是指人们之所以完全不管某个东西的真实价值而乐意花高价购买，是因为他们预期会有一个更大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

的笨蛋会花更高的价格将那件东西从他们那儿买走。但是如果没有一个愿意出更高价格的更大笨蛋做你的“下家”，你就可能成为最大的笨蛋。“博傻理论”告诉投资者最重要的道理是：在这个世界上，笨并不可怕，可怕的是做最后一个笨蛋。

关于“博傻理论”，著名经济学家凯恩斯曾举过这样一个例子：

从100张照片中选出你认为最漂亮的脸，选中的有奖。但确定哪一张脸最漂亮要由大家投票决定。

试想，如果是你，你会怎样投票呢？此时，由于有大家的参与，所以你的正确策略并不是选出自己认为最漂亮的那张脸，而是猜多数人会选谁就投谁一票，哪怕那张脸丑得不堪入目。在这里，你的行为是建立在对大众心理猜测的基础上而不是个人的真实想法。

现实生活中，人们总是跟随别人的选择，猜测别人的选择，进而根据这些信息作出自己的判断，而不是自己理性推断的结果。这就是博傻理论产生的根源。敢于博傻的人，都是在利用人们内心中存在的“从众心理”，只要能找到更大的笨蛋接手，他们就会成为胜者。

生活中的许多例子和这个模型有相通之处。在期货与股票市场上，人们所遵循的也是这个策略。人们之所以完全不管某个东西的真实价值，而愿意花高价购买，是因为他们预期有一个更大的笨蛋，会花更高的价格，从他们那儿将其买走。比如说，你不知道某只股票的真实价值，但你却愿意花20元去买一股。为什么呢？因为你预期当你抛出这只股票的时候，会有人花高价买走它。所以，我们也可以这样说，投资成功的关键就在于你能否准确地判断出究竟有没有比自己更大的笨蛋出现。只要你能断定自己不是最大的笨蛋，那么，你要考虑的就不仅仅是赚钱多少

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

的问题了。如果在这次投资中，你所预期的那个笨蛋没有出现，那么，很显然，你就是最大的笨蛋。

博傻策略意味着高价之上还有高价，低价之下还有低价，其游戏规则就像接力棒，只要你不是接最后一棒的那个人就会有利可图。做多者有利润可赚，做空者减少损失，只有接到最后一棒的人才是最倒霉的那个。

“博傻理论”所要揭示的是投机行为背后的动机，投机行为的关键是判断“有没有比自己更大的笨蛋”，只要自己不是最大的笨蛋，那么自己就一定是赢家。

1720 年，英国股票投机狂潮中有这样一个插曲：一个无名氏创建了一家莫须有的公司。从头到尾都没人知道这究竟是一家经营什么的公司。但即使如此，也不妨碍人们争先恐后地对其进行投资。这其中，没有多少人相信这家公司能真正获利丰厚，而是预期有更大的笨蛋会出现，公司股权价格会上涨，自己能赚钱。于是，大家开始了疯狂地投机。有趣的是，当时牛顿也参与了这场投机，并最终成了最大的笨蛋。他因此感叹：“我能计算出天体运行，但人们的疯狂实在难以估计。”

不是人人都能够保持理性思考的习惯，在诱人的利益面前，谁都会心动，明知道泡沫最终是会破灭的，还是会心存侥幸，希望自己不是最后的笨蛋。可是现实永远无情，总会有人成为最后的笨蛋。

所以，投资者如若不想让自己成为最大的笨蛋，就必须深谙“博傻理论”，并灵活应用，使自己的投资之路获得成功。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

投资学快速解读：

运用博傻理论投资，实际上是一种投机行为。投机行为的重点在于判断有没有比自己更大的笨蛋，只要自己不接最后一棒，成为那个最大的笨蛋，那就只剩下赚多赚少的问题了。

智猪博弈：在投资中不妨搭便车

“智猪博弈”理论说的是，猪圈里有两头猪，一头大猪，一头小猪。猪圈的另一头有个踏板，每踩一下踏板，猪圈的投食口就会落下少量的食物。如果有一只猪去踩踏板，另一只猪就有机会抢先吃到落下的食物。

当小猪踩动踏板时，大猪会在小猪跑到食槽之前吃光所有的食物；若是大猪踩动了踏板，则还有机会在小猪吃完落下的食物之前跑到食槽，争吃一点残羹。现在问：“两只猪各会采取什么策略?”答案是：小猪将舒舒服服地等在食槽边，而大猪为了不饿肚子将会不知疲倦地奔忙于踏板和食槽之间。

在“智猪博弈”的情景中，小猪踩踏板将一无所获，不踩踏板反而能吃上食物。对小猪而言，无论大猪是否踩动踏板，不踩踏板总是最好的选择。反观大猪，明知小猪是不会去踩动踏板的，自己亲自去踩踏板总比不踩强吧，所以只好亲力亲为了。

在投资市场中，这样的博弈是有参考价值的。例如，对股票的操作是需要成本的，事先、事中和事后的信息处理，都需要金钱与时间成本的投入，如行业分析、企业调

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

研、财务分析等。一旦付出，一些大投资者是不太甘心就此放弃的。而中小投资者，因为不太可能事先支付这些高额成本，更没有资金控盘操作，因此只能采取小猪的等待策略。等到一些大投资家动手为自己“觅食”而主动出击时，中小投资者就可以坐享其成了。

但遗憾的是，很多作为“小猪”的中小投资者并不知道要采取等待策略，更不知道让“大猪”们去表现。要知道，在“大猪”们拉动市场价格后，从中获取利润，才是“小猪”们的最佳选择。

作为“小猪”，还要学会特立独行。行动前，不用也不需要从其他“小猪”那里得到肯定；行动时，认同且跟随你的“小猪”越多，你出错的可能性也就越大。简单地说，就是不要从众，而是要时刻紧跟“大猪”。

当然，在投资市场中，那些所谓的“大猪”可比模型中的大猪聪明多了，并且不守游戏规则，他们不会甘心为“小猪”们踩踏板。这时候，他们往往会选择破坏这个博弈的规矩，甚至重新建立新规则。

比如他们可以把踏板放在食槽旁边，或者可以遥控，这样“小猪”们就失去了搭便车的机会。例如，一些金融机构和上市公司串通，散布虚假的利空消息，这就类似于踩踏板前骗“小猪”离开食槽，好让自己饱餐一顿。

这种情况就是考验“小猪”们对投资相关内容的了解程度了。除了对市场的宏观把握，“小猪”们还要有综合分析能力，比如说，对企业财务的分析、营业状况的分析、对企业前景的分析，这些分析能够帮“小猪”们很快区分出消息的真伪，比如说，某家企业和“大猪”联手发布了利空消息，但实际上，这家公司的运营状况良好，财务方面也没有出现大问题。如果“小猪”具备这种分析能力，就可以得出，这完全是“大猪”的一种策略，那么，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

就可以安心地跟在“大猪”后面，等待“大猪”为自己服务了。

总之，智猪博弈向投资者传达了这样一种思想：在投资市场中，“小猪”们并不是总没有优势的，关键是“小猪”们能否耐得住等待，发现这种机会的存在，并冲进去，这样，你就能成为一只聪明的“小猪”。

投资学快速解读：

在投资过程中，适当搭便车会比自己费力要好很多，关键是你要耐得住等待，发现那个能让你搭便车的机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第五章 看懂大势赚大钱

——新兴经济热点下的投资之道

人民币升值：货币战争对每个中国投资者的影响

2011年10月11日，美国国会参议院以163票赞成、35票反对的投票结果，通过了《2011年货币汇率监督改革法案》。要求美国政府对所谓“汇率被低估”的主要贸易伙伴征收惩罚性关税。此举意图十分明显，旨在逼迫人民币加速升值。受此消息影响，当天人民币兑美元汇率中间价跳涨百余基点，首次突破6.35整数关口，刷新汇改以来的最高记录。

一天后，美国总统奥巴马在亚太领导人非正式会议结束时说：“作为全球最大的两个经济体，美国和中国经常发生贸易摩擦。美国通过立法督促人民币升值，并且估算得出人民币应升值20%—25%才合理。中国2010年对汇率做了些许调整，但还远远不够。”

国会立法、总统声明，美国对人民币升值的要求十分强烈，这意味着什么？到底什么使人民币升值？人民币升值会给普通投资者带来什么影响？

据央行研究数据显示，从2005年7月汇改到2011年11月，人民币兑美元双边汇率升值30.2%，人民币名义和实际有效汇率分别升值13.5%和23.1%。所谓人民币升

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

值，就是人民币在世界上更“值钱”了。如果你出国留学或旅游，将会花比以前更少的钱；或者说，花同样的钱，能够办比以前更多的事。如果买进口车或其他进口产品，你会发现，它们的价格变得“便宜”了，从而让有以上各种消费能力的人得到更多的实惠，大企业到国外吞并企业成本降低了……美国为什么下大力气逼迫人民币升值？难道美国人傻吗，让自己国家的钱不值钱？当然不会。

人民币升值对富人的好处是显而易见的，如人民币兑美元升值，以前 8.27 元人民币换 1 美元，现在 6.35 元就能换 1 美元，到国外游玩，去购置产业就更廉价了，显而易见，富人手里的钱更值钱了。但对手拿工资生活的老百姓而言却没有多少好处，甚至带来了一定的坏处。以前买一个烧饼五毛钱不会因为人民币升值变成四毛钱，相反境外来豪赌人民币升值，大量热钱促使物价上涨。最要命的就是就业问题。外企到中国来办厂，是来挣钱的，图的就是低廉的劳动成本，一旦人民币升值的幅度威胁到外国企业的利益，他们就会撤资，去寻找更低廉的劳动市场。此外，就是不利于中国产品的出口。因为换汇成本问题，你的东西在国际市场上贵了，肯定会影响产品的市场占有率。这样一来，国内的企业特别是出口企业就更困难了。

人民币升值是一把“双刃剑”，升得好则有利，升得不好则有害。但不管好还是不好，人民币升值已经是大势所趋。那么，人民币升值会给投资市场带来哪些影响呢？

1. 对外汇市场的影响

人民币升值以后，投资汇市的压力和风险一下子增加了。尤其是人民币汇率的走势难明，这更让很多投资者在汇市上如履薄冰。为此，投资者可以相应改变自己的投资策略，拓宽炒汇的币种范围，以此来分散汇率波动带来的风险。当然，对于那些对外汇市场不甚明了的投资者来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

说，最好的办法就是不去涉足这种风险投资。

2. 对股票市场的影响

人民币升值对具体行业和上市公司的影响各不相同。简单来说，能从人民币升值中享受到最大益处的是那些未来现金价值能大大提升的行业，尤其是那些“花的是美元、赚的是人民币”的行业，比如航空业。

由于人民币升值在一段时间内有可能会延续，所以商业地产可能成为人民币升值最大的受益方之一。

人民币升值将会对原材料或设备依赖外国采购为主，或拥有高流动性人民币资产的行业有长期利好的作用；对有大额美元外债的行业将产生一次性汇兑收益；而对以出口型为主的行业及产品国际定价的行业冲击较大。

（1）看好行业：用汇量大、预期良好的行业。比如房地产业、航空运输业、证券业及银行业等。

（2）中性行业：受国际价格影响显著、受国内瓶颈约束突出的行业。如造纸业、钢铁行业、贸易行业等。

（3）看空行业：对出口依赖程度较高的行业。如农产品、纺织服装、采掘业、石化业和汽车行业等。

3. 对基金市场的影响

（1）对债券型基金的影响：升值后短期内债市可能全面反弹。

市场将会排除短期内加息的可能。而债市摆脱提高利率的阴影后，将会展开全面反弹，除了浮动利率债券外的债券品种都应有好的表现，长期品种升幅要大一些。

（2）对货币型基金的影响：货币型基金主要投资于现金；一年以内（含一年）的银行定期存款、大额存单；剩余期限在三百九十七天以内（含三百九十七天）的债券；期限在一年以内（含一年）的债券回购；期限在一年以内（含一年）的中央银行票据；其他货币市场工具。其中短期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

债券会因为升值而走强，所以货币型基金会有所上涨。

对股票型基金的影响：要看基金持有股票所属行业。

航空业：人民币升值航空公司明显受益。

造纸业：人民币升值降低造纸业成本。

有色金属行业：人民币升值，对有色金属行业总体来说是利好。

石油化工类：人民币升值使石油化工业忧喜参半。

电力行业：人民币升值对其影响较大。

塑料和橡胶制品加工业的主要原材料合成树脂、合成橡胶和聚酯等很大部分依赖于进口，总体来说被看好。

升值对农药和无机盐行业的影响是短期利空，中长期影响不大，在这些行业的产品销售收入中出口比重较大，升值将直接减少出口收入折算为人民币的金额，短期内负面影响直接而且重大。

从上面的分析来看，股票型基金如果投资于利好的企业，就会上涨；反之则下降。

4. 对期货市场的影响

目前国内主要的商品期货包括金属期货、能源橡胶期货、农产品期货，这些都与经济发展密切相关，升值对各个品种都会带来一定的影响，只是影响程度不同。

人民币升值利于进口、不利于出口，而从目前中国期货市场的上市品种来看，都涉及进出口问题。各主要商品期货价格变动以及汇率变化存在的显著负相关关系，人民币升值后各品种的反应程度根据进口量占消费量的比重而定，比重高则影响大，比重小则影响小。

面兑人民币升值的大背景，普通投资者不妨采取以下投资策略：

1. 如果持有美元资产，要尽量换成澳元或英镑

今后一段时间内，人民币兑美元依然维持上升趋势是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

大方向，所以如果再大量保留美元资产的话，会让资产缩水，这时可以将美元换成其他货币如澳元或英镑，因为这两类币种兑人民币一直在升值。

2. 投资黄金是不错的选择

由于国际市场黄金价格与美元成反向动作，当美元不断贬值，变相让人民币升值的时候，投资者可以把美元资产换成黄金投资，趁黄金下跌时逐步换仓，增持黄金资产配置。

3. 投资 B 股

由于人民币升值，意味着以人民币计价的资产更值钱了。尽管 B 股以外币作为结算价格，但 B 股公司的资产是以人民币计价的，因此 B 股将是人民币升值的受益者。

4. 伺机投资房地产

人民币升值，美元贬值，投资房地产是最好的选择。虽然现在国家大力调控房地产，严格制约房地产价格的上涨，但从长远的角度来看，房地产是未来保值增值的首选投资品种。中国土地的稀缺，住房刚性的需求，都会促使房价稳定地持续上涨。

5. 投资受益于人民币升值的行业股票

在人民币升值的大背景下，银行、地产、航空、造纸四大行业将中长期受益。普通投资者可以从这些行业中选择优质的股票，长期持有必然会有不错的回报。

投资学快速解读：

人民币升值与投资密切相关，它的变化是影响人们投资策略变化的重要因素之一。因此，作为普通投资者，如果能敏锐地把握住汇率变化的机会，适当投入，也就等于抓住了投资的机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

低碳盛宴：抓住绿色投资机会

自第二次世界大战以来的 60 多年里，世界各国依托石油发展实体经济，在造就辉煌的经济奇迹的同时，还带来了另一个重要后果，那就是使得世界气候在逐渐恶化。中国现在出现的气候反常现象，主要是因为越来越多的二氧化碳排放量。环境问题，已经成为全球范围内人们生活以及经济发展等各个方面可持续发展的最严重阻碍。气候反常造成的经济损失每年超过 1250 亿美元——这比每年给予发展中国家的援助资金总额还要高很多。到 2030 年，经济损失估计将达到 3400 亿美元。传统实体经济发展模式如果不改变，意味着气候将会进一步恶化，各种极端气候现象也将相继出现。与一般的环境污染物不同，二氧化碳排放有较强的越界污染性，任何国家都无法借用以往转移生产的方式来自我局部解决。气候变化成为全球经济发展面临的硬约束，调整实体经济发展方向，向“改善气候”所要求的新经济转型势在必行，而这种新经济就是低碳经济。

有关资料显示，“低碳经济”最早见诸政府文件是在 2003 年，英国能源白皮书《我们能源的未来：创建低碳经济》。作为第一次工业革命的先驱和资源并不丰富的岛国，英国首先意识到了能源安全和气候变化的威胁：它正从自给自足的能源供应走向主要依靠进口的时代，按当时的消费模式，预计 2020 年英国 80% 的能源都必须进口。同时，气候变化所带来的危害也已迫在眉睫。

2007 年 7 月，美国参议院提出了《低碳经济法案》，这表明低碳经济的发展道路有望成为美国未来的重要战略选择。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

事实上，不仅是英美，从亚洲的中国、日本、韩国，到欧洲的德国、法国，世界各主要经济体都已经把发展低碳经济作为应对危机、抢占经济制高点的战略选择。2008年7月，G8峰会成员表示，将寻求与《联合国气候变化框架公约》的其他签约方一道，共同努力实现到2050年把全球温室气体排放减少50%的长期目标。

在2009年12月7—18日召开的哥本哈根联合国气候变化大会上，与会各方在发展低碳经济的大方向上并没有分歧，同时就全球长期目标、资金和技术支持、透明度等焦点问题达成共识。低碳经济作为全球共同的发展目标已经确定。

在中国，低碳经济同样受到重视，并得到政策的大力支持与推动。2007年9月8日，国家主席胡锦涛在亚太经合组织（APEC）第15次领导人会议上，明确主张“发展低碳经济”。

2008年1月28日，世界自然基金会（WWF）正式启动“中国低碳城市发展项目”，以期推动城市发展模式的转型，保定和上海是首批入选的两个试点城市。

2009年1月，清华大学在国内率先成立低碳经济研究院，重点围绕低碳经济、政策和战略开展系统和深入的研究，为中国及全球经济和社会可持续发展出谋划策。

2010年3月，生态环保、可持续发展成为两会的主题，全国政协“一号提案”内容就是谈低碳环保。

2011年12月，中国环保部副部长吴晓青接受媒体采访时透露，我国正以环保服务业为龙头，大力发展环保产业，预计“十二五”期间环保投资将超过3万亿元，环保产业将保持年均15%—20%的复合增长率……

种种迹象表明，低碳经济时代的到来已经不可逆转，低碳经济作为新的经济增长点，将与全球化、信息技术一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

样，成为重塑世界经济版图的强大力量。

从投资角度来说，低碳经济为投资者提供了一个崭新的投资热点。以股票投资市场为例，目前，低碳经济板块大致包含了四大行业：一是环保产业；二是节能产业；三是减排；四是清洁能源。其中清洁能源包括新能源的风能、太阳能、地热、潮汐、生物质能等，也包括清洁能源的水电、核电等，更包括能源的传输方式，比如高压、超高压以及由此衍生出的智能电网业务等。有研究认为，就目前产业应用来说，上述四大行业均有较为成熟的产业应用模式，有望成为股票市场长盛不衰的操作题材。

低碳经济为投资者提供了一个新的投资机会，投资者在关注低碳投资市场的同时也应该注意一些细节方面的问题，比如对低碳行业投资还要多做企业调研，要对企业未来的业绩有一个大致的预测，在此基础上再进行投资。

投资学快速解读：

随着人们对气候变化的日益关注，世界经济向低碳经济转变的趋势也越发明显。在这个大背景下，低碳经济作为未来市场的投资热点也越来越受到关注。

民间借贷：风险极大的个人投资方式

“月息2分，你有多少，我们都要。如果你有熟人，愿以2分息向你借钱，你还会把钱存在银行吗？”这句话出自温州一家担保公司负责人的口中。公司平时业务就是“低息吸储、高息放贷”，这种“打着担保公司等旗号放高利贷”的现象在温州非常普遍，全温州像这样的担保公司

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

最起码有1000多家，运作资金在200亿元以上。

2011年下半年，温州民间借贷加权平均利率已连续5个月上升，其中11月为23.08%，比10月份上升了0.25个百分点。作为央行民间利率监测试点，在温州这个持续高烧的民间借贷市场中，风险正在加剧。

如今，在资金周转比较快的城市，比如温州、深圳、成都、杭州等，民间利率都在大幅上升。有数据显示，上述城市中89%的家庭个人和59.67%的企业都参与了民间借贷。值得关注的是，民间借贷资金来源已不仅仅局限于“闲散资金”，其中掺杂着大量利用银行贷款、信用卡资金放贷的违法、违规现象。

在温州等城市，为什么会出现如此疯狂的民间借贷现象？原来，2008年金融危机之后，在国家经济刺激方案带动下，温州等城市的民营企业也加快了扩张的步伐，稍微大点的企业在外地都有项目，比如房地产、工业等。如今，这些企业正需要大量的投资资金，在银行贷款不易办理的情况下，他们就会动用储蓄或借高利贷来缓冲资金压力。

对于个人投资者来说，如此高息的民间借贷，无疑是在刀尖上跳舞，一旦有一笔贷款收不回来，后果难以想象。

2011年4月，位于温州市机场大道618号的“江南皮革厂”老板黄鹤突然“不知所踪”。

2011年8月底，位于温州市炬园西路130号的“耐当劳鞋材厂”同样毫无征兆突然停工，原因也一样：老板失踪。

2011年9月初，温州市龙湾区“百乐家电”女老板也玩起了失踪。

……

温州连续发生十多起老板“失踪案”，案件中老板们

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

的姓名不同，行业不同，但是他们有一个共同点，就是都和高利贷有关。他们都是通过民间借贷获取资金，以拆东墙补西墙的方式支付高息，一旦资金链断裂，面对难以偿还的高额利息，老板们能想到的唯一途径就是“失踪”。

通过民间渠道筹资的老板们，在难以偿还本息的时候，可以玩“消失”，一走了之；而那些将自己一生积蓄投向民间借贷的普通投资者，面对“人间蒸发”的老板们，恐怕只能自认倒霉了。由于民间借贷普遍缺少担保，而高于央行利率四倍的民间借贷也不受法律保护，因此，这种投资的风险极大。

作为已经参与或者打算参与民间借贷的投资者，应当从以下四个方面加以注意来防范风险。

1. 有良好的投资心态和正确的投资理念，忌高息回报

广大投资者如果发现主动借贷，借贷利息畸高，借贷者承诺利率超过银行同期贷款基准利率即 6.56%（截至 2011 年 12 月的银行年贷款利率）的 4 倍，也就是年息达到 26.24% 以上标准的，要高度警惕，因为此类借贷已属于高利贷，一旦借贷者难以偿还，投资人将失去法律保护屏障，追讨也缺乏法律依据。

2. 要掌握投资的用途和投资对象的资信条件，忌盲目借贷

投资人要掌握借贷对象的资质情况、信誉和信用度以及偿还能力，了解借贷的真实用途。同时对那些企业经营状况差、负债经营不守信用的，或借款人存在赌博等违法犯罪或经济违法犯罪前科，即使承诺较高的回报利息，也不能借贷。特别要提醒广大投资者的是民间投资类担保公司、小额贷款公司、专业合作社等组织属于非金融机构，不具备向公众吸储存款和发放贷款的法定经营业务。广大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

投资者对此类投资更要慎之又慎，一旦出现问题，利用法律途径寻求保护将十分困难。

3. 要在投资中履行书证协议或有效担保，忌无据借贷

俗话说："亲兄弟，明算账。"现实生活中，除直系亲属之间的借贷不要借据外，一般民间借贷投资出于交往中信任或者碍于情面，或权利意识不强，往往也是口头约定借贷，即使有书面借据，也是要素不齐全、约定不规范。一旦出现借贷纠纷，投资人将因出示不了证据而陷入"空口无凭"的境地，即使对簿公堂，出借方也因举证不能而无法维权。要提醒投资者注意的是：借贷要有书面协议，大额借贷还要有有效担保，协议内容要具体、合法、全面。借贷双方在协议中应载明：出借人和借款人全称、借款币种、借款金额、借款用途、借款期限、约定利率、还款方式和违约责任等内容，内容要合法，约定要明确。同时，订立书面协议要复印备份并注意妥善保管。

4. 要注重投资多元化，忌大额借贷和跨区域借贷

血的教训表明，高收益一定伴随着高风险。投资者要有正确的投资导向，理性投资，多元化投资，以增强抗风险能力。同时要注意在投资过程中，不能心贪，大额借贷和跨地域借贷尤为慎重，不能被借款人承诺高额回报蒙骗，更不能举债用于民间借贷。一旦发生借贷问题，将给投资人造成重大损失，跨地域借贷纠纷，将使投资人疲于奔命，收效甚微。

投资学快速解读：

民间借贷看上去很美，但背后隐藏着过高的投资风险。普通投资者在进行民间借贷时，一定要保持高度警惕，端正心态，留好证据，防范风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

欧债危机：引爆全球的债务战争

2010 年 11 月，爱尔兰陷入债务危机，经济形势恶化导致国内政治局势动荡。2011 年 3 月 9 日，爱尔兰总统玛丽·麦卡利斯签署任命书，统一党领导人恩达·肯尼接替原总理考恩成为爱尔兰新总理。

2011 年 6 月 5 日，为应对债务危机，葡萄牙提前举行大选，社会党在选举中失利，总理苏格拉底辞职。6 月 21 日，以科埃略为总理的葡萄牙新政府宣誓就职。

2011 年 11 月 11 日，由帕帕季莫斯领导的希腊联合政府宣誓就职。此前帕潘德里欧总理因债务危机辞职。

2011 年 11 月 13 日，在贝卢斯科尼因债务危机等原因宣布辞去意大利总理职务后，蒙蒂为新任总理，负责组建政府。

2011 年 11 月 20 日，西班牙反对党人民党在大选中获得压倒性胜利，前任首相萨帕特罗放弃参选，人民党主席马里亚诺·拉霍伊于 12 月 20 日宣誓就职，成为西班牙政府新任首相。

……

欧洲政坛接二连三的变化，各国政府领导人的接连下台，原因只有一个——欧洲债务危机。欧洲债务危机即欧洲主权债务危机，简称欧债危机，源自希腊。

希腊危机源于 2009 年 10 月。当时，希腊选出了帕潘德里欧为总理的新一届政府。半个月后，新政府宣布前任政府的统计数据有误，2009 年希腊的财政赤字占 GDP 的比重并非 6.7%，而是 12.5%，而且 2009 年政府公共债务占 GDP 的比例达到 113%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

这一事件意味着希腊政府陷入了巨大的债务危机之中。随后，全球三大评级机构惠誉、穆迪、标准普尔等相继下调希腊主权评级。在不到一个半月的时间内，惠誉国际信用评级有限公司两次下调希腊的长期国家主权评级，从 A 降为 BBB +。这引发了市场对希腊主权债务违约的恐慌情绪，投资者担心国家违约破产的可能性越来越大。特别是标准普尔在 2010 年 4 月底将希腊的信贷评级调低三个等级，降至 BB + 垃圾级之后，更是引起了全球股市下跌。

之后，欧洲其他国家也开始陷入危机，包括比利时等外界认为较稳健的国家，及欧元区内经济实力较强的西班牙，都预报未来三年预算赤字居高不下，希腊已非危机主角，整个欧盟都受到债务危机困扰。

希腊债务危机的传染效应不仅传染了整个欧洲，甚至全球的经济、金融也都成了这次“蝴蝶效应”的受害者。

2010 年 5 月 4 日，纽约股市道琼斯股指一度盘中暴跌近千点，这其中固然有交易出错等技术原因，但投资者对债务危机的恐慌情绪显然是一个重要因素。受恐慌情绪影响，至少有 10 家公司暂缓了上市步伐，许多国家和企业的融资成本大幅增加，这无疑将进一步加剧信贷紧缩状况，损害这些国家经济呈现的向好走势。

有关专家评论认为，现在欧洲的债务问题已经不仅是欧元区的问题了，同样是美国、日本和英国的问题，不断增长的国际恐慌对美国经济复苏构成威胁，并使其复苏进程放缓。

欧洲债务危机跌宕起伏，同样也影响了中国经济的发展。据统计，2009 年中欧双边贸易额达到 3641 亿美元，占中国全球外贸总额的 16.5%。其中，中国对欧出口 2362.8 亿美元，占中国总出口额的 19.7%。2010 年，由于欧洲债务危机的影响，欧洲整体经济复苏受到拖累，有关资料分析，欧盟在 2010 年和 2011 年的经济增长率仅为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

1% 到 1.5%。而欧盟是中国最大的出口市场，中国出口产品有 16% 输往欧盟。因此，欧盟经济持续低迷将对中国出口产生较大影响。

受债务危机影响，欧元兑美元汇率最近数月一直震荡下行，仅一周就累计贬值约 4.3%，跌至 14 个月来新低。虽然作为希腊债务危机的“副产品”，欧元持续贬值对于欧元区国家扩大出口是个好消息，但这却削弱了中国产品在欧洲市场的竞争力。以中间价计算，2010 年上半年人民币兑欧元升值幅度超过 10%，中国对欧出口形势越发严峻。此外，也有分析认为，由于欧洲经济前景不被看好，大批游资可能转而流往中国等新兴市场，由此将加剧人民币升值压力和中国经济过热风险。

欧洲债务危机来势汹汹，对中国投资者产生了极大的影响，重点体现在金属市场上。

自 2010 年 4 月中旬以来，金属价格一路下滑，上海期货交易所的铜、铝、锌三大品种分别大幅下挫，尽管在 6 月中旬价格有所企稳，都有一定幅度的反弹，特别是中国人民银行决定进一步推进人民币汇率形成机制改革后，带动了各大金属发生强劲反弹，但是从目前的现状来看这一消息并不能完全扭转由债务危机所带来的整体利空影响。

欧元区愈演愈烈的债务危机是此轮金属价格下跌的“罪魁祸首”之一。只要债务危机没有得到根本性的解决，金属价格下跌大势可能就难以终结。所以，投资者在选择金属投资品种的时候，一定要谨慎。

投资学快速解读：

欧洲的债务危机对全球经济产生了一定的影响，对金属期货的影响尤甚，所以投资者在选择的时候要谨慎。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

加息：国家利率调整对投资的影响

为了遏制国内日益加剧的通货膨胀势头，2011 年 7 月 7 日，中国人民银行上调金融机构人民币存贷款基准利率 0.25 个百分点，这是继 2 月 8 日、4 月 5 日之后，央行于 2011 年的第三次加息，也是 2010 年加息周期启动后的第 5 次加息。

央行此次加息是经过反复权衡后的选择，尽管加息有经济减速、热钱等负面因素，但由于银行存贷款名义利率远低于市场利率水平，因此加息很有必要。一方面是对负利率的修正，有利于管理通胀预期；另一方面可发挥利率的杠杆作用，挤出资金占用多、回报率低的项目，从而腾出更多资金进入中小企业。

毫无疑问，央行通过这几次加息，遏制了 CPI 疯狂上涨的势头，在 2011 年底基本控制了国内的通货膨胀，实现经济的良性发展。

利率作为一种重要的经济杠杆，在社会经济生活中起着非常重要的作用。利率的高低会影响人们的投资行为、消费行为，进而影响一国的经济增长；利率的高低也会影响国际资本流动，从而影响一国的国际收支。那么，利率调整对投资有什么影响呢？

从宏观角度来分析，利率调整主要会对投资结构和投资规模两方面产生影响。

1．利率对投资结构的影响

投资结构主要是指用于国民经济各部门、各行业以及社会生产各个方面的投资比例关系。利率作为调节投资活

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

动的杠杆，不但决定投资规模，而且利率水平与利率结构都会影响投资结构。

一般来说，利率水平对投资结构的作用必须依赖于预期收益率与利率的对比。资金容易流向预期收益率高的投资活动，而预期收益率低于利率的投资，往往由于缺乏资金而无法进行。从短期来看，利率的变动，会引起投资结构的调整。利率越高，投资会越集中于期限短、收益高的项目。

2. 利率对投资规模的影响

利率对投资规模的影响是指利率作为投资的机会成本对社会总投资的影响。在投资收益不变的条件下，因利率上升而导致的投资成本增加，必然使那些投资收益较低的投资者退出投资领域，从而使投资需求减少。相反，利率下跌则意味着投资成本下降，从而刺激投资，使社会总投资增加。正是由于利率具有这一作用，西方经济理论界与货币管理当局都把利率视为衡量经济运行状况的一个重要指标和调节经济运行的重要手段。

从微观角度来分析，利率调整也会对个人投资者产生很大的影响。这就需要个人投资者根据国家利率的变化而调整自己的投资策略。

1. 加息预期下的投资策略

加息预期通常是在 CPI 大幅上涨的时候出现。在加息预期下，投资者要及时调整投资策略，避免财富缩水。

（1）少握现金，多投资。

CPI 大涨，使我们每个人的生活都无可避免地要受到通货膨胀的影响，存款利息收益遭受损失将是无法避免的事。要防止通胀造成的损失，让自己的钱跟着物价一起上涨，就必须多寻找投资渠道，把手头闲置的现金或银行存款用来投资那些具有升值潜力的资产，用增加的投资收益

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

抵消通货膨胀造成的损失。

（2）选择受益于通胀的投资品种。

如果个人投资水平一般，可以买入股票型基金。如果投资水平比较高，则可以直接投资股市，具体可以选择有色金属、石油、煤炭等受益于通货膨胀的股票。而央行如果加息，银行板块也将受益，投资者也可以选择。

（3）调整存款周期。

CPI 大涨，加息预期增强，对于不想承担投资风险坚持存款的人特别是老年人来说，钱放在银行里，同样也可以增值，而且方法比较简单，那就是把存款期限缩短，到银行办理以 3 个月为周期的自动转存。这样，一旦央行在 3 个月之内加息，就能分享到加息带来的收益。

2. 降息预期下的投资策略

（1）要购买债券或者债券型基金。

降息对债券市场是一种利好。因为债券的利率是固定的，持有债券的人利息收入当然也是固定的。但是，随着降息，以后发行的债券利率就低于之前发行的债券，所以，以前的债券在市场上的售价就高于后来发行的债券。换句话说，减息导致债券价格上升。所以，在降息的时候投资者就要购买债券或者债券型基金。

（2）购买储蓄型理财产品。

在降息预期下，若储户担心因此会带来存款收益损失，则可适当增加中长期存款比例，也可选择部分储蓄型理财产品。

投资学快速解读：

利率的调整对投资影响比较大，投资者必须根据利率的变化来不断调整自己的投资策略。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第六章　金融博弈下的投资机会

——高风险、高收益的金融投资

股票投资：股票风险大，入市须谨慎

随着中国经济的稳步发展，股市的投资者越来越多。股票投资已成为普通百姓的最佳投资渠道之一，特别是对于希望快速实现财富梦想的投资者来说更是如此。股票作为一种高风险、高收益的投资项目，它的特点有：

1. 不可逆性

股票一经买入，持有人不能要求退股，只能在二级市场上卖出。

2. 收益性

股票的收益由两部分组成，一部分是按照公司章程所取得的股息和红利；另一部分是股票价格变化带来的差价收入。

3. 流动性

流动性是指一旦持有人急需用钱，或转向更好的投资方式，随时可以将股票迅速变现而不致遭受损失的特性。股票作为一种有价证券，虽然并不偿还本金，但可以在股票市场上买卖流通，迅速变现，当天卖出，第二天就能拿到现金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

4. 风险性

购买股票既是一种收益投资，同时也是一种风险投资。股票投资的目的是想获取预期收益。预期收益能否实现，取决于公司经营状况，企业赢利少则预期收益少，企业赢利多则预期收益多。另外投资的风险性还体现在股票价格的跌落，股价下跌意味着股票资产的下降。

因为每个投资者的冒险性格天生就有高低之分，可以承受风险的程度也不一样。所以，炒股前一定要先分析自己属于冒险型还是保守型。如果你风险承受能力较低，最好还是选择保守的投资方式。如果你属于冒险型的投资一族，那完全可以在股票中寻求刺激，让钱快速生钱。

其实，股票也没有投资者想象中那么高深莫测，如果你选择进入股市，只要你心态平稳，掌握好买入卖出的最佳时机，就可以让钱赚钱，轻松实现你的财富梦想。

股民小刘是一位白领，上班的时候，小刘总是听到一些同事在眉飞色舞地谈论股票，更让小刘羡慕的是十个人中有九个半说股票赚钱了。小刘心想：“不可能人人都能赚钱，偏偏自己不能赚钱?”于是，2011 年初，小刘开设账户，正式进入股市。刚进入股市的初期，小刘胆子比较小，只要赢利，无论多少都立即获利卖出。因此，连续小赚了几笔，小刘后悔极了，没有早些发现这条发财的捷径。

随后股市急转直下，小刘的很多股票都被套牢了。但他并不灰心，一直在等待时机。果然，3 个月后，小刘突然间时来运转，他手中的一只股票宣布重组，连续拉出多个涨停，小刘因此获利 5 万多元。

相比之下，老张则更让人吃惊了。老张在一家公司上班已经有 9 年了，在他刚来的时候，他就倾自己的所有积蓄，买下了单位职工不愿认购的全部股票。没想到无心插

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

柳柳成荫，9 年过后，他持有的股票翻了上百倍，使他一下子成了千万富翁。

我们可以看到，无论小刘的短期炒股，还是老张的长期投资，都显示了股票投资的魅力。长线投资与短线投资各具特色。

股票投资分长线、中线、短线，很多投资者都明白股票投资组合的好处。组合方式从持有股票的时间长短可以可分为：长线为主，短线为辅之组合；短线为主，长线为辅之组合；目标股选择组合；固定与可变双重结构组合等。所谓双重结构，是指股票组合中的一部分相对稳定地持有，以熟悉“股性”，另一部分则适时变换以捕捉更大的机会。选择什么类型的股票组合，首先取决于你的风险承受能力，同时还应取决于你的时间、经验及投资环境本身。

当然，任何投资方式都有风险，股票首当其冲，股市中发生过许多损失惨重、严重套牢的情况。一般而言，投资者投资股票应遵守以下几个原则：

1. 不要用赌博心态炒股

买股票本是一种投资，而现实生活中很多投资者却用赌博心态去炒股，将全部资金买了一只股票，输赢就看这一次，赚了自己运气好，亏了怪自己手气坏。赚了想再赚，亏了想翻本。股市的涨跌是很正常的，投资股市必须有一颗平常心，好心态才会有好的收益。不以股市涨升而沾沾自喜，不以股市下跌而怨天尤人。

2. 不要把炒股作为主业

炒股可以致富，但并不是每个人都能通过股市成为富翁。股市好时，交易厅人满为患，各行各业的人都盲目地挤进股市，甚至有许多投资者把炒股作为主业，终日泡在交易厅，梦想着赚大钱。殊不知股市赚钱容易，赔钱更容

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

易，那些赚钱的股民是以一部分股民赔钱为代价的。

3. 不借钱炒股

有些投资者是用自己的积蓄来投资股票，碰上股市行情好，赚了钱就应收手，但人们往往还想赚得更多，于是借钱炒股，这是非常不理智的做法。一旦亏了便债台高筑，得不偿失。

4. 注意身心健康

炒股需要有健康的身体。只有身心健康，才能股市搏杀。很多投资者进入股市后只关心股票的涨跌，与所买股票“同呼吸、共命运”，不注意自己的身体。赚钱时满面春风，亏钱时愁眉苦脸，这种与股市同悲喜的情况必然影响到身心健康。赚钱固然重要，但身体的健康更为重要，身体才是赚钱的本钱。

5. 要有风险意识

刚刚进入股市的投资者往往不了解实际情况，以为股市是聚宝盆，投入一粒种子，就能长出一株摇钱树。因此，他们往往在对股市中的风险缺乏客观认识的基础上，就抱着发财的梦想进入股市，希望能成为巴菲特那样的股市富豪，而结果往往是大败而回。

下列情况是买进股票的有利时机：

1. 在牛市中，绩优成长股除权除息发布前，宜买进，因为其能较快填权，除非已被炒至天价。

2. 股价持续下跌，在低价位区盘整，突然出现大成交量时，可考虑买进。

3. 股价惨跌，大多数投资者都已失望时，是买进时机。

4. 股票突破上档压力关口后，可以买进。

5. 各种利空消息出尽时为买进时机。

6. 不确定因素造成股价非理性下跌时可买进。

7. 股价跌势达到末期，成交量极低时，可买进。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

8. 股价涨势启动，股市确定回升时，宜做中长期投资。

9. 上市公司发生天灾，引起其股票大跌时是买进时机。因为由天灾造成的损失，保险公司一般会给予合理补偿，只要能及时恢复经营，实际影响不大。

10. 某股票价格低于其他同类股票，而其业绩又不差时可买进。

11. 股价指数线长期徘徊后形成低谷时宜买进。

12. 股价从谷底反转大涨后第一次回跌时宜买进。

下列情况是卖出股票的有利时机：

1. 大盘行情形成大头部时，应果断地卖出股票。

2. 股价上升一段时间后，日 K 线出现十字星或长上影线的倒锤形阳线或阴线时，是卖出股票的关键时机。

3. 股价大幅上扬后公布市场早已预期的利好消息是卖股票的好时机。

4. 当股价大幅上扬之后，持股者普遍获利，一旦某天该股大幅上扬过程中出现卖单增多，特别是主动性抛盘很大，反映主力、大户纷纷抛售，这时是卖出股票的关键期。

5. 上市公司年终或中期实施配送方案，股价大幅上扬后，股权登记日前后或除权日前后，往往形成冲高出货的行情，一旦该日抛售股票连续出现巨额成交量的市况，应果断卖出，原因是主力出货，不宜久持该股。

投资学快速解读：

没有经过专业训练的投资者，往往由于对股票知识及市场知识的了解较少，在实际操作中存在一定的盲目性。因此，投资者在入市前，必须要学习和掌握股票基本知识和操作技能，多一些风险意识，少一些盲动。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

创业板投资：享受成长先要看透风险

2009 年 10 月 23 日，证监会主席尚福林在创业板开板仪式上说：“中国创业板市场从最初酝酿到筹备建设历经整整十年，可以说是厚积薄发，水到渠成。”这句开场白既一语道出了创业板开启是十年励精图治的瓜熟蒂落，又毫无隐讳地表明中国资本市场多层次市场体系建设充满艰辛。

十年一剑，始露锋芒。中国自己的创业板市场终于在投资者们的翘首企盼下，于 2009 年 10 月 30 日正式开市。中国的创业板市场主要是为创业企业、高新技术企业、高成长的中小企业提供融资和投资市场，为创投和私募基金提供退出市场，创业板市场的开设是中国自主创新中小企业的希望。一般来说，普通的投资者不太可能通过上市融资从创业板中暴富，但进行创业板股票买卖一样可以让投资者分享这场财富“盛宴”。当然，投资者也必须认识到创业板市场是一个高风险市场，其不仅存在市场风险，更多的是公司经营风险。因为在创业板上市的企业都是处于创业时期的中小企业，虽然具有高成长性，但不确定性的风险也是非常大的。

继中小板后，2010 年 5 月 20 日创业板也首度出现新股上市首日破发。5 月 18 日上市的 4 只新股中，奥克股份、劲胜股份全日绿盘运行，平均跌幅都超过 5%，令网上中签投资者集体亏损。其中，奥克股份以 9.9% 跌幅创 IPO 重启以来新股首日破发程度最大纪录。

回顾 2009 年 10 月 30 日创业板上市以来的行情变化，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

当日，28 只个股均触及盘中涨幅 20% 的第一道停牌阀值，20 只个股触及盘中涨幅 50% 的第二道停牌阀值。其中金亚科技还触及盘中涨幅 80% 的第三道停牌阀值，被直接停牌至 14 时 57 分。

在首日平均暴涨 100% 的基础上，创业板从上市第二个交易日起就出现了资金对个股的爆炒。以吉峰农机为例，该股首日表现在创业板 28 只股票中并不算出众，可是次日当其他创业板股票集体跌停时，吉峰农机竟然逆市涨停；随后的一个月里，吉峰农机收出 16 根阳线，只有四个交易日下跌，其间虽数次遭深交所勒令停牌核查，但在停牌前后却连续 3 个交易日涨停，51.8 元的上市首日最高价被轻易抛在身后，而 96.5 元的新高相对首日开盘价涨幅已经高达 200%。在这一个月里，吉峰农机每天的换手率始终保持在 20% 以上，累计换手超过 600%，相当于每一股吉峰农机的股票在一个月内被倒手了 6 次，以至在谈到这只股票时，所有人的共同感觉就是：疯狂!

但事事总是相对的，有人笑就有人哭。

创业板自从诞生之初一直到现在，广大散户的资产大幅缩水。统计数据显示，创业板仅首周就套牢了 97% 的散户投资者，创业板的总市值蒸发了 160.08 亿元，平均每只股票每天蒸发 0.96 亿元，共计 300 亿元散户资金被牢牢套住。

创业板公司都是处于成长期的公司，企业的生命周期、起点规模、产业形态、商业模式、市场定位等决定了其具有高速成长的基因。

然而，处于成长期的公司，随着时间的推移，不在成长中成熟，就在成长中消亡。虽然创业板公司的高成长性是无可比拟的，但其高成长性背后也存在着更多的不确定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

性，其中的风险因素更多，既有公司经营的风险，公司自身风险，也有道德风险，信息披露“掺水”风险。同时，还有行业政策等宏观经济环境变化的风险。

俗话说，“船小好掉头”，但船小也可能经不起大风浪的洗礼，容易翻船。创业板公司大都规模比较小，经营时间比较短，所处的行业或其生产的产品比较新、经营模式比较特殊，从这方面来说，创业板公司处于快速成长的阶段；但从另一方面来说，一旦公司经营出现问题，达不到预期目标，创业板公司就很可能难以维持可持续的平稳发展。从以往的历史数据中，我们可以看出，在海外市场上，创业板公司能够实现持续高增长的为数不多，大部分公司后来变得很平庸，有的甚至是先亏损后破产。

另外，同主板不一样的是，创业板实行的是更为严格的退市制度，不仅退市标准更加多元化，而且是直接退市、快速退市，不存在像主板那样的ST、*ST等警示过渡阶段。如果在创业板市场投资失误，特别是选错了公司，将产生非常大的损失。不分析企业基本面，盲目投资的投资者，很可能接到“击鼓传花”游戏的最后一棒，最终血本无归。

2011年11月28日，深交所召开新闻发布会，发布新版创业板退市制度（征求意见稿）。对比旧版，新版增加两个退市条件：

1. 连续受到交易所公开谴责以及股票成交价格连续低于面值，即创业板公司在最近36个月内累计收到交易所公开谴责三次的，其股票将终止上市；

2. 创业板公司股票出现连续20个交易日每日收盘价均低于每股面值的，其股票将终止上市。

同时征求意见稿还明确表示不支持暂停上市公司“借

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

壳”恢复上市，并设立“退市整理版”。

针对创业板市场的特点，监管部门、交易所和中介机构已经做了大量风险防范工作，避免在制度设计上出现系统性风险，尽量防止道德风险，充分揭示创业板公司的自身风险。但揭示风险只是降低了投资的风险，并不意味着消除风险，也并不意味着企业就是无风险企业，因为企业发展过程中的经营失败、技术失败等风险是难以预见的。

当然，风险并不可怕，从某种意义上说，风险是追求成长所必须付出的成本，风险和收益可以说是“一体两面”。例如，有很多创业板公司是“轻资产”公司，“轻资产”意味着更高的资产收益率，但同时也意味着抗风险能力差。

对想要参与创业板的投资者来说，如何降低投资风险才是首要应该考虑的。首先投资者需要详细阅读创业板公司的招股说明书，持续关注公司的各种公告，充分了解创业板市场和创业板公司的特点。如果经过评估决策、再三权衡，最终决定“试水”创业板投资，那么，就要审慎投资，合理配置资产，避免投资创业板所带来超出自身承受能力的损失。

另外，投资创业板的钱，最好是“闲钱”，即除去生产、生活、教育、养老等必需支出后剩余的那些既没有投资期限约束，又没有具体赢利要求，更没有各种负担压力，能赚最好、亏也无妨的多余资金。值得一提的是，即使是“闲钱”，也不能抱着孤注一掷、“赌一把”的心态，采取“把所有的鸡蛋放在同一个篮子里”的极端做法，而是要把握好投资力度，控制好投资总量。

对于投资者来说，只有充分认识创业板风险，掌握必要的投资技巧，审慎投资，做好风险控制，才能够同创业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

板市场一路同行，享受到创业板公司高成长所带来的高收益。

投资学快速解读：

对于创业板这朵“带刺的玫瑰”，投资者在享受创业板公司高增长所带来的高收益的同时，还需要充分、客观地把握各种风险因素，规避投资风险，进行审慎投资。

融资融券：新的交易方式和风险规避工具

经过四年精心准备的融资融券交易试点于2010年3月31日正式拉开大幕，但对于这项既复杂又略带风险的金融创新业务，投资者也许还没来得及做好准备。到底什么是融资融券?

融资融券业务是指证券公司向客户出借资金供其买入证券或出具证券供其卖出证券的业务。由融资融券业务产生的证券交易称为融资融券交易，融资融券交易分为融资交易和融券交易两类，客户向证券公司借入资金买证券为融资交易，客户向证券公司借入证券卖出为融券交易。

融资融券业务为投资者提供了新的赢利方式和规避风险的途径。投资者如果预期证券价格即将下跌，就可以借入证券卖出，而后通过以更低价格买入还券获利，或是通过融券卖出来对冲已持有证券的价格波动，以套期保值。

融资融券业务的双向交易机制具有标志性意义，这将改变中国股市“单边市”状况，投资者不仅能在上涨行情做多赢利，也可以在下跌行情中通过融券卖空来实现赢利，从而增加了市场投资机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

然而投资者应清醒认识到，从事融资融券业务可以放大赢利，但同时也增加了一定的风险。所以，投资者应当具备一定证券投资经验，具有相应风险承担能力和趋势研判能力，并了解熟悉相关业务规则后，才能参与此项业务。具体来说，投资者在进行融资融券时需要注意以下三方面内容：

1. 先开立信用证券和资金账户

参与融资融券交易的投资者，必须先通过有关试点券商的征信调查。投资者如不能满足试点券商的征信要求，在该券商网点从事证券交易不足半年，交易结算资金未纳入第三方存管，证券投资经验不足，缺乏风险承担能力，有重大违约记录等，都不得参与融资融券业务。

投资者向券商融资融券前，要按规定与券商签订融资融券合同以及融资融券交易风险揭示书，并委托券商开立信用证券账户和信用资金账户。投资者只能选定一家券商签订融资融券合同，在一个证券市场只能委托券商开立一个信用证券账户。

2. 卖出证券资金须优先偿还融资欠款

投资者融资买入证券后，可以通过直接还款或卖券还款的方式偿还融入资金。投资者以直接还款方式偿还融入资金的，按与券商之间的约定办理；以卖券还款偿还融入资金的，投资者通过其信用证券账户委托券商卖出证券，结算时投资者卖出证券所得资金将直接划转至券商融资专用账户。投资者卖出信用证券账户内证券所得资金，须优先偿还其融资欠款。

3. 融券卖出价不得低于最近成交价

投资者融券卖出的申报价格不得低于该证券的最近成交价，如果该证券当天还没有产生成交的，融券卖出申报价格不得低于前收盘价。投资者在融券期间卖出通过其所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

有或控制的证券账户所持有与其融入证券相同证券的，其卖出该证券的价格也应当满足不低于最近成交价的要求，但超出融券数量的部分除外。

投资者融券卖出后，可以通过直接还券或买券还券的方式偿还融入证券。投资者以直接还券方式偿还融入证券的，按与券商之间约定，以及交易所指定登记结算机构的有关规定办理。以买券还券偿还融入证券的，投资者通过其信用证券账户委托券商买入证券，结算时登记结算机构直接将投资者买入的证券划转至券商融券专用证券账户。

以上仅是融资融券的基本操作须知，要想通过融资融券业务赚取大钱，投资者还特别需要注意以下几点：

1. 保持良好的心态，量力而行

融资融券业务是把“双刃剑”，投资者应清醒地认识到其在放大资产规模的同时，泡沫也会逐渐被放大。因此，要求投资者在进行融资融券业务时，应以更加健康的心理及成熟的态度面对融资融券交易，要根据自身的风险承受能力决定是否参与该项业务，如果决定参与，那么，就要注意，提前设计好止损点及止损方式。

2. 注重流动性管理，慎重选择证券

融资融券交易将使市场博弈更加激烈，也使得投资者的行为更加短期化，投资者应在基本稳定的宏观经济和市场环境中参与融资融券交易，控制好融资融券的交易规模，防止因流动性不足引发的强制平仓。特别应加强下跌行情时的流动性管理，选择流动性和基本面好的证券作为融资融券标的证券。如选择证券充抵保证金，则应选择股性稳定或抗跌性能好的证券，也可选择国债或现金。

3. 充分理解融资融券业务的规则

融资融券业务区别于普通证券交易业务，有许多特殊的规定。例如：融资融券的额度、期限、利率、费用，计

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

息方式，保证金比率及可充抵保证金的有价证券种类和折算率，维持担保比例，通知补仓的程序，强制平仓的权限和方式及其他有关事项，等等。因此，投资者参与交易前，需认真学习、理解它的规则，熟悉开户证券公司的相关规定，切忌出现盲目操作的现象。

4. 选择风险控制优良的证券公司

融资融券试点逐步推出后，管理层可能允许更多的证券公司开展此项业务，不排除会有一些证券公司为争夺业务而向投资者提供更好的优惠条件，甚至会违背管理层及公司内部的一些规定，从而带来风险隐患。此时投资者不能只看各证券公司的优惠条件，而应该选择经营风格稳健、经营规范、风险控制良好的证券公司。

投资学快速解读：

融资融券作为一种创新产品，将改变中国股市“单边市”状况，不仅能起到稳定市场的作用，还将让券商成为最大的受益者。同时，也为投资者提供新的投资方式和一种规避市场风险的工具。

基金投资：让投资专家帮你赚钱

相比股票这种高风险的投资来说，基金作为一种投资方式，其风险性要小一些。如果你思想保守而又想投资致富，不妨投资基金，让投资专家帮你赚钱。

基金是指通过发行基金单位或基金券将投资者分散的资金集中起来，交由专业的托管人和管理人进行托管、管理，运作资金，投资于股票、债券、外汇、货币、实业等

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

领域，以尽可能地减少风险，获得收益，从而使资本得到增值。最后增值的部分就是投资的收益，归持有基金的投资者所有，当然基金单位要收取一定比例的管理费用。

基金是以“基金单位”为单位的，初次发行时，把基金总额划分为若干相同的份数，每一份就是一个基金单位。比如，一只基金市值 10 亿元，划分成 10 亿份，每份就是 1 元。通常基金最少要购买 1000 份，如果每份 1 元，也就是投资基金最少需要 1000 元。基金定投需要的资金比较少，每月投入几百元就可以了。基金投资的门槛是不是很低呢？所以说，基金适用于所有投资者，风险小，利润相对也比储蓄高。

基金是一个广义的概念，投资者可以通过基金接触到不同的投资工具以及多个市场，不像股市那样单一。既可以降低单一市场引起的损失，还能学习到很多投资方法。宝贵的经验对投资者来说是至关重要的，想成为一个聪明的投资者，如何选择也是相当重要的。

基金往往能够明确地告诉投资者这类基金将投向何处，赢利是多还是少，风险是大还是小。投资者想赢利多少，想担多大风险，完全可以根据自己的特点选择不同种类的基金。对于那些有固定职业的投资者来说，由于资金有限、缺少股市专业知识、没有太多的时间，不宜自己直接进入股市，最好选择投资基金这种间接投资工具，间接分享经济发展、股市繁荣的成果，获得个人的投资利益。

那么，基金具体有哪些益处和优势呢？

1. 投入小、效益大

投资基金的本质是集众多投资者的小钱成大钱。投资基金是按购买单位算起的，每单位的数额从几元到几十元不等，有的甚至没有投资额的限制，投资者可以根据自己的资金情况，决定多买或少买，这解决了那些钱少却想入

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

市的投资者的尴尬。投资基金由于资金整体数额比较大，在买卖股票或其他有价证券时，容易取得规模收益。通常，买卖股票必须支付给证券商一定佣金，而佣金的数额是随交易额的增大而递减的；换言之，投资基金往往能在大额证券交易买卖中获得优惠折扣。因此，对投资者来说，投资于基金，个人相对地减少了佣金支出，降低了投资成本，提高了投资收益。

2. 组合投资、风险小

为了保障投资者的利益，投资基金都有一个为分散风险进行投资组合的原则，即将一定数量的资金按不同的比例分别投资于各种不同的有价证券和其他多种有利可图的行业上。一般来说，投资基金的有关条款中都明文规定，投资组合最少不得少于多少个品种，即使是单一市场基金也不准只购买某一两种股票，而且买入某一种股票，都有一定的比例限制。这是投资基金有别于其他投资方式的最大特点之一。通过组合投资，投资基金的投资风险一方面由所有投资者分摊了；另一方面又由种类不同的证券和其他投资项目分散了。因此投资基金的风险相对来说小一些。

3. 专家管理、省心省事

投资基金是一种间接投资工具。所募集的资金都是交由专业投资人才去操作的，因此，投资于基金就等于每个投资者花很少的金钱，聘请专业投资顾问帮助自己投资。很显然，这些专家的投资理论和经验要比一般投资者丰富得多，他们专门从事研究和分析国内外的经济形势和国际动态，能够随时掌握各种产业、上市公司的经营状况和瞬息万变的市场信息，并且与国内外的证券市场、证券商保持密切的联系。这就为购买投资基金的普通投资者在风云变幻的证券市场中获得较为稳定和较为丰厚的投资收入提

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

供了可靠的保证。因此，投资基金比投资其他金融商品更有保障且省心省事。

4. 变现性强、费用较低

一项投资尽管获利很高也很安全，但如果流动性差，脱手变现困难，就不算是好投资。与黄金、房地产等投资相比，投资基金的另一个优点就是变现性强。一般开放型基金每天都会公开进行报价买卖，投资者可以根据自己实际需要，随时买卖，一般 3—5 个工作日资金就能到账。而封闭型基金也可以通过证券交易所的上市交易进行买卖，最快 1 天便可完成整个交易和清算过程。

5. 经营稳定、效益可观

投资基金与股票类似，股票是按股划分计算其总资产的；基金资产则划分为若干“基金单位”，投资者按持有的“基金单位”的份额分享基金的增值收益。而且投资基金由于采取组合投资等措施，因此其风险低于股票，而报酬一般比债券高。

那么，怎样才能选准最佳的基金购买时机呢？以下方法可供投资者参考：

1. 许多基金公司一般会在特定时间举办优惠活动，在促销活动期间购买基金可享受申购费率优惠，投资者选择这样的时机购买可节省一笔不小的开支。

2. 买基金尽量“买跌不买涨”，也就是说，当经济景气循环落入衰退阶段，投资人信心低落，股市行情也随之跌落时，正是买入基金的最佳时点。

3. 买基金一般不要上午操作，应尽量在下午收盘前那段时间再作出操作决定，因为一般股市当天的波动很大，开盘时大跌，而收盘前十几分钟可能会迅速拉升，早买基金可能会变成错误操作。

另外，投资人买入并持有基金一段时期以后，情况可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

能会有所变化，例如基金经理换人、业绩下滑，等等。在这种情况下，投资者首先需要明确的是为何要持有该基金。什么是令你买进该基金的根本理由？基金经理的过往业绩是否令人满意，后来有何变动？你喜欢该基金投资的行业吗？现在其投资的行业比重有何变化？该基金的投资风格是否可以填补你个人投资组合中的空白？其投资风格现在有何变化？

如果你的基金存在以下几个方面中的任何一个问题，那么就是你考虑赎回的时候。

1. 重新寻求平衡

即使你的投资目标依旧而且资产配置计划也没有改变，但有时候还是需要对投资组合略作调整以坚持投资的初衷。例如你的基金在既定年度内整体表现不佳，那么需要卖掉其中业绩落后的基金以重新寻求平衡。

2. 基本面发生变化

倘若你买进小盘价值型基金是为了增加个人投资组合中小盘价值型股票的头寸。但是基金经理后来不断增加大盘价值型股票的仓位，导致最终你的个人投资组合中有大量大盘价值型股票的头寸。这时需要卖掉一部分大盘价值型基金并换成其他基金，从而保持最初对投资组合的设计。

3. 当初对基本面有误解

当初可能认识不足，挑选了看似投资风格稳健、偏好蓝筹股的基金。但事实并非如此，该基金投资激进，持有大量题材性股票，业绩大幅波动。这时候，与其一厢情愿等待基金经理回头关注蓝筹股，不如将其转换成别的基金。

4. 业绩表现不符合预期

尽管从长期投资考虑，你的基金一年业绩表现欠佳并

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

不是大问题，但如果连续两三年都是如此，就另当别论了。在卖出基金之前，必须将基金表现与业绩基准进行对比，从而确认其是否真的没有达到预期。有时候，基金表现好得出乎意料，也要考虑将其卖掉，落袋为安。因为过高的业绩背后往往也隐藏了较高的风险。

5. 投资目标发生改变

每个人的投资都基于实现财务目标，因此当目标变化的时候，投资也要相应调整。例如，你本来考虑在未来五年购置房产，因此将暂时闲置的资金购买了债券基金。但是现在你结婚了并且配偶拥有房产，所以你打算将这笔钱用于退休后养老。这样，你就可以卖掉债券基金，买入股票基金，因为用钱的时间向后推延了。

6. 承受过多压力

如果因为持有这只基金，你承受了过多压力而寝食难安。如果你天天对着净值的变动盘算着是否又赔掉了一个房间，这种情况下应该坚决卖掉基金。

投资学快速解读：

投资者在投资基金之前，一定要全面了解基金的知识及规则，在投资的过程中做到有的放矢。

基金定投：最适合“懒人”的投资方法

24岁的张帆在外企工作，她每月的工资到账以后，就任其躺在银行里吃活期利息，平时则用与工资卡连通的信用卡透支消费。除担心投资风险外，也怕过了透支期而遭罚息，每月还得拿出钱来还房屋按揭款，支付各类账单，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

如水电费、电话费等，故她不敢贸然将收入用于较长期限的投资。

不久前，张帆陪伴朋友去银行办理基金定投业务，听了银行投资分析师对于基金的分析，让张帆对投资基金有了明确的认识和了解，基金相比股票风险很低，但是时间长了收益也是相当可观的。她发现基金是一种非常适合她目前财产状况的投资方式，既不用承担太大的风险，还能让自己的钱生钱。张帆真是为自己以前把钱放在银行卡里吃活期利息的无知而后悔。

张帆每月工资到账，就任其躺在银行里吃活期利息，属于“懒人”一族。这笔钱不但不能生钱，连最起码的升值价值都体现不出来，幸亏张帆及时发现了适合她这种“懒人”的“金鸡”——基金定投，在将来必定会生出“金蛋”。

张帆选择的基金定投是一种十分适合时间和精力有限投资者的投资方式，素来就有“懒人投资”之称，因为类似于银行的零存整取方式，很适合长期投资。现在有不少投资者存在盲目性，认为基金定投只适合那些风险承受力低的老年人，其实基金定投更适合还没有建立起合理投资规划的投资者。基金定投不但可以分享资本市场长期发展的成果，还能平摊投资成本，分散风险。另外，购买起点较低，办理业务的手续也很简单。总而言之，是一种不错的投资方式。

基金定投借鉴了保险“分期投保、长期受益”的营销模式，就是每隔一段固定时间（例如每月 3 日）以固定的金额（例如 200 元）投资于同一只开放式基金或一个预定的基金组合。比如，某投资者决定在建行定投华夏优势增长基金，每月投入 300 元。投资者只要每月按时把钱存入

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

建行的龙卡（储蓄卡）就行了，资金会自动划拨。

对个人投资者来说，选择基金定期定额投资方式的好处在于分散风险、减轻压力。即在不加重投资者经济负担的情况下，做小额、长期、有目的性的投资。

选择基金定投，不必筹措大笔资金，每月运用生活必要支出外的闲置金钱来投资即可，不会造成经济上额外的负担，更能积少成多，使小钱变大钱，以应付未来对大额资金的需求。因为股票市场涨跌变化快速，一般投资者可能没有足够的时间每日盯盘，更没有足够的专业知识来分析并判断走势，因此常无法正确掌握市场走势而遭受损失，此时若能采用定期定额投资的方式，分散投资时点，则可发挥平均投资成本的效用，获得稳定的长期收益。

但是，在现有的基金品种中，投资者怎样选择实现收益的最大化，还是有一定的技巧的。

1. 弄清楚基金定投业务的主要事项，确定与自己匹配的投资计划

投资者在选择定投计划时，应弄清楚该项业务的主要事项，从而确定定投计划是否与自己的投资计划相吻合。

（1）选择适合自己的投资额度。

基金定投的每月最低扣款金额 100 元（也有 200 元、300 元、500 元的，具体金额每个基金公司都有不同的规定），并以 100 元的整数倍递增。投资者必须根据自己的财务状况慎重选择额度，以实现投资的连续性。由于此产品适于长期投资，因此投资者在进行投资额度确认时，不宜占全部收入的比例过大，以免影响正常的生活及最终投资目标的实现。

（2）投资期限。

中国现阶段的基金定投期限没有限制，投资者可以随时终止，随时赎回。具体的扣款日可以在每个月 1—28 日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

的任何一个交易日随意选择。对有一定精力愿意参与投资的投资者，可注册网上银行，时时关注净值情况，通过网上转账功能，自行选择月最低点进行调整扣款，以加强投资者对资金的自由支配性，从而实现收益最大化。

（3）受理时间：开放式基金正常申购时间。

（4）基金赎回：定投基金随时可以在交易时间内办理赎回，但赎回费率会因时间不同而不同。

通常情况是时间越长，费率越低，有的公司对超过一定年限的赎回实行零费率。

2. 要具有中长期投资的理念

不论购买基金的方式如何，中长期投资的理念都是需要的。因为基金定投的产品特性决定了适宜投资于波动性较大的市场，而中国股市一般 18 个月为一个周期，像三年期限正好是两个周期，这样，长期投资的时间带来的复利效果，就可以一定程度上分散股市多空、基金净值起伏的短期风险。此外，长期持有也可以减少投资的各种手续费，好些基金的定投品种，都采用后端收费的方式，持有超过一定期限，赎回费可以减免。

3. 要正视风险的存在，理性参与

在投资过程中，投资者既要防止把风险扩大化，甚至谈基金色变，又要防止把风险弱化甚至零化。投资者要充分认识到：收益与风险永远并存，基金业务的风险不容回避。基金定投不做保本承诺，不能把银行宣传品和媒体列举的“收益案例”中的“预期收益率”等同于“固定收益率”，从而简单地理解“定投业务”为零存整取的方式+高于银行储蓄的利率。

当然，投资者也要看到基金定投采用分散的投资方式将使风险充分得以弱化，同时，采用积少成多的购买方式将使投资更加趋于稳定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

总之，长期积累分散风险的基金定投，作为投资者进入基金市场的优势产品，值得投资。

投资学快速解读：

基金定投的优点主要是可以借着分批进场降低市场波动风险，获得长期稳定的收益。想短期获得暴利的投资者不适合这种方式。

期货投资：高风险、高回报的投资方式

谢先生是位老股民，但他在股市上并没有赚到多少钱，于是跟着朋友转战期货市场。起初谢先生不熟悉规则，也不熟悉市场，连续亏损。随着不断地总结、检讨交易方法和理念，亏损14个月后，谢先生开始赚钱。他从每吨8400元时开始建仓豆油，先空后多，紧跟政策，随着市场多空变化，一直跟到豆油每吨12000元才平仓，中间几次加仓，几次被震出，又杀入。他4个月一直死咬着豆油做单，差不多赚了4000点。为了掌握政策，每天晚上登录发改委网站查看粮油调控政策。就在谢先生平仓后，豆油加速上扬，一个星期就涨了2000点。市场的变化莫测令谢先生感慨万分：“期货交易与众不同，在投资期货之前，一定要弄明白期货市场的规则和基本特征，否则就是在赌博。”

谢先生的切身经历，一方面揭示了期货投资的无穷魅力；另一方面也对有志进行期货投资的读者朋友们发出了警告：先学习，再入市，否则就是赌博。那么到底什么是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

期货投资呢？期货交易是商品生产者为规避风险，从现货交易中的远期合同交易发展而来的。在远期合同交易中，交易者集中到商品交易场所交流市场行情，寻找交易伙伴，通过拍卖或双方协商的方式来签订远期合同，等合同到期，交易双方以实物交割来了结义务。交易者在频繁的远期合同交易中发现：由于价格、利率或汇率波动，合同本身就具有价差或利益差，因此完全可以通过买卖合同来获利，而不必等到实物交割时再获利。为适应这种业务的发展，期货交易应运而生。

期货可以大致分为商品期货与金融期货两大类。商品期货中主要品种可以分为农产品期货、金属期货（包括基础金属与贵金属期货）、能源期货三大类。

1. 金融期货

金融期货主要品种可以分为外汇期货、利率期货（包括中长期债券期货和短期利率期货）和股指期货。

（1）外汇期货。

外汇期货是指以汇率为标的物的期货合约，用来回避汇率风险。它是金融期货中最早出现的品种。目前，外汇期货主要品种有：美元、英镑、德国马克、日元、瑞士法郎、加元、澳元等。从世界范围看，外汇期货的主要市场在美国。

（2）利率期货。

利率期货是指以债券类证券为标的物的期货合约，它可以回避银行利率波动所引起的证券价格变动的风险。利率期货的种类繁多，分类方法多样。一般按照合约标的的期限，利率期货可分为短期利率期货和长期利率期货两大类。

（3）股指期货。

股指期货是以股票指数为标的物的期货。双方交易的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

是一定期限后的股票指数价格水平，通过现金结算差价来进行交割。

2. 商品期货

（1）农产品期货。

农产品期货主要包括四大类：粮食、经济、畜产品和林产品。

粮食类有大豆、小麦、玉米、豆粕、大米、红小豆、花生仁等；

经济类有棉花、原糖、咖啡、可可、棕榈油、油菜籽等；

畜产品类有活猪、活牛、羊毛等；

林产品类有木材、天然橡胶等。

（2）金属期货。

金属期货包括基本金属和贵金属两大类。

基本金属类有铜、铝、铅、锌、锡、镍等；

贵金属类有黄金、白银、铂和钯。

（3）能源期货。

能源期货包括原油、取暖油、汽油和天然气。

目前，经中国证监会的批准，我国可以上市交易的期货商品有以下种类：

1. 上海期货交易所：铜、铝、锌、黄金、螺纹钢、线材、燃料油和天然橡胶。

2. 郑州商品交易所：小麦、棉花、白糖、PTA、菜籽油、籼稻。

3. 大连商品交易所：大豆、豆粕、豆油、塑料、棕榈油、玉米、PVC。

以下是期货投资的一些技巧：

1. 认识自我，控制情绪

投资者需要有冷静客观的气质，心平气和，具备控制情绪的能力，对于市场上突如其来的变化，能做到“宠辱

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

不惊”。虽然这种功夫需要日积月累才能够锻炼出来，但成功商品买卖者似乎向来就能在交易进行当中泰然处之。“在期货商品市场中，每天都有许多令人激奋的事情发生，所以你必须要有决断的心态，有能力应付市场短期的状况，不然你会在短短几分钟之内，数度改变你的心意和合约方向。”

2. 小额开始，循序渐进

对于初涉市场的投资者而言，必须从小额规模的交易起步，选择价格波动较为平稳的品种入手，逐渐掌握交易规律并积累经验，才增加交易规模，选择价格波动剧烈的品种。

3. 建仓数量不超过资金的三分之一

投资者一般动用 1/3 资金建仓，必要时还需要减少持仓量来控制交易风险，避免资金由于开仓量过大、持仓部位与价格波动方向相反等因素的影响而蒙受较重的资金损失。最好的方法，就是交易资金常保持三倍于持有合约所需的保证金。遵循这个规则，即便必要时减少合约口数也无妨。这个规则可帮助你避免用所有的交易资金来决定买卖，有时会被迫提早平仓，但你同时可以避免大赔。

4. 选择买卖市场上交投活跃的合约或最活跃的合约月份进行投资

投资者交易时一般选择成交量、持仓量规模较大的较为活跃的合约进行交易，以确保资金流动的畅通无阻，即方便开仓和平仓。而在活跃交易月份中做买卖，可使交易进行更为容易

5. 要学会做空

对于初入市的投资者来说，逢低做多较多，逢高做空较少，而在商品市场呈现买方市场的背景下，价格下跌往往比价格上涨更容易，因此投资者应把握逢高做空的机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

6. 进行交易时，选择相关商品中价格偏差较大的商品，选择较为熟悉的商品

当某一商品价格与其他相关商品价格偏离较多，则该商品价格相对于其他相关商品价格升水较大即是抛售时机，而该商品价格相对于其他商品价格贴水较大即是吸纳时机。投资者对各商品的熟悉程度各有差异，不可能对多种商品都很熟悉，而多种商品同时出现投资机会的可能性也较小，且投资者同时交易多种商品将分散注意力，难以在多种商品交易中同时获利，因此投资者应选择较为熟悉的商品进行投资。

7. 不要以同一价位买卖交易，亏损持仓通常不宜加码

投资者开仓交易之际，较为稳妥的方法是分多次开仓，以此观察市场发展方向，当建仓方向与价格波动方向一致时用备用资金加码建仓，当建仓方向与价格波动方向相反时又可回避由于重仓介入而导致较重的交易亏损。当投资者持仓处于亏损之际，除了投资者准备充足资金进行逆势操作之外，一般来说，投资者不宜加码，以免导致亏损加重、风险增加的不利局面发生。

8. 金字塔式交易

当投资者持仓获得浮动赢利时，如加码持仓必须逐步缩小，即逐渐降低多单均价或提高空单均价，风险逐渐缩小；反之，将逐渐增加持仓成本，即逐渐提高多单均价或降低空单均价，风险逐渐扩大。

9. 对季节性因素需要辩证地看待

农产品产销季节性因素是影响价格走势的重要因素之一，价格因此出现周期性的波动，但季节性因素往往也成为资金实力较强的主力反向建仓的良好时机，因此投资者既要顺应季节性因素进行操作，又不能只凭借季节性因素进行操作，同时还需要考虑季节性因素占所有影响因素中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

的比重和权数。

10. 重大消息出台后或有暴利时应迅速行动，平仓或退场

买于预期，卖于现实。当市场有重大利多或者利空消息，应分别建多抑或建空，而当上述消息公布于众，则市场极可能反向运行，因此投资者应随即回吐多单抑或回补空单。当投资者持仓在较短时间内获取暴利，应首先考虑获利平仓再去研究市场剧烈波动的原因，因为期货市场瞬息万变，犹豫不决往往导致赢利缩小，或者导致亏损增加。

投资学快速解读：

期货交易是一种特殊交易，有着不同于其他交易的鲜明特征。在投资前，扎扎实实做些功课，才有可能取得期货投资的成功。

股指期货：打破涨赚跌赔的金融魔咒

沪深 300 股票指数期货合约上市启动仪式于 2010 年 4 月 8 日举行，首批四个沪深 300 股票指数期货合约于 4 月 16 日上市交易，正式揭开中国股指期货的神秘面纱。

所谓股指期货，就是以股票指数为标的物的期货。双方交易的是一定期限后的股票指数价格水平，通过现金结算差价来进行交割。

进行股指期货交易的时候，双方都需要向结算所缴纳一小笔资金作为履约担保，这笔钱叫做保证金。首次买入合约叫建立多头头寸，首次卖出合约叫建立空头头寸。然后，手头的合约要进行每日结算，即逐日盯市。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

建立买卖头寸（术语叫开仓）后不必一直持有到期，在股指期货合约到期前任何时候都可以做一笔反向交易，冲销原来的头寸，这笔交易叫平仓。如第一天卖出 10 手股指期货合约，第二天又买回 10 手合约。那么第一笔是开仓 10 手股指期货空头，第二笔是平仓 10 手股指期货空头。第二天当天又买入 20 手股指期货合约，这时变成开仓 20 手股指期货多头。然后再卖出其中的 10 手，这时叫平仓 10 手股指期货多头，还剩 10 手股指期货多头。一天交易结束后手头没有平仓的合约叫持仓。这个例子里，第一天交易后持仓是 10 手股指期货空头，第二天交易后持仓是 10 手股指期货多头。

股指期货合约到期的时候和其他期货一样，都需要进行交割。不过一般的商品期货和国债期货、外汇期货等采用的是实物交割，而股指期货和短期利率期货等采用的是现金交割。所谓现金交割，就是不需要交割一篮子股票指数成分股，而是用到期日或第二天的现货指数作为最后结算价，通过与该最后结算价进行盈亏结算来了结头寸。

股指期货与股票相比，有以下五个非常鲜明的特点，对投资者来说尤为重要：

1. 期货合约有到期日，不能无限期持有

股票买入后可以一直持有，正常情况下股票数量不会减少。但股指期货都有固定的到期日，到期就要摘牌。因此交易股指期货不能像买卖股票一样，交易后就不管了，必须注意合约到期日，以决定是提前了结头寸，还是等待合约到期（好在股指期货是现金结算交割，不需要实际交割股票），或者将头寸转到下一个月。

2. 期货合约是保证金交易，必须每天结算

股指期货合约采用保证金交易，一般只要付出合约面值 10%—15% 的资金就可以买卖一张合约，这一方面提高

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

了赢利的空间，但另一方面也带来了风险，因此必须每日结算盈亏。买入股票后在卖出以前，账面盈亏都是不结算的。但股指期货不同，交易后每天要按照结算价对持有在手的合约进行结算，账面赢利可以提走，但账面亏损第二天开盘前必须补足（即追加保证金）。而且由于是保证金交易，亏损额甚至可能超过你的投资本金，这一点和股票交易不同。

3. 期货合约可以卖空

股指期货合约可以十分方便地卖空，等价格回落后再买回。股票融券交易也可以卖空，但难度相对较大。当然一旦卖空后价格不跌反涨，投资者会面临损失。

4. 市场的流动性较高

5. 股指期货实行现金交割方式

期指市场虽然是建立在股票市场基础之上的衍生市场，但期指交割以现金形式进行，即在交割时只计算盈亏而不转移实物，在期指合约的交割期投资者完全不必购买或者抛出相应的股票来履行合约义务，这就避免了在交割期股票市场出现“挤市”的现象。

股指期货的推出为投资者带来了一定的好处，随之而来的高风险也无法回避，为了让投资者对投资风险有一个基本的认识，股指期货设置了相对高的开户门槛。

1. 投资者开户的资金门槛为 50 万元。

2. 拟参与股指期货交易的投资者需通过股指期货知识测试。该测试将由中国金融期货交易所提供考题，期货公司负责具体操作，合格分数线为 80 分。

3. 投资者必须具有累计 10 个交易日、20 笔以上的股指期货仿真交易成交记录，或者最近三年内具有 10 笔以上的商品期货交易成交记录。

简单而言，股指期货的投资者，除了机构以外，自然

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

人可被称作“三有”投资人，即有钱和抗风险能力，有股指期货知识以及有实际交易经验。

除以上三项硬性要求外，投资者还须进行一个反映其综合情况的评估，投资者必须在综合评估中拿到70分以上，才能算作“合格”。

对于存在不良诚信记录的投资者，期货公司将根据情况在该投资者综合评估总分中扣减相应的分数，扣减分数不设上限。

投资学快速解读：

股指期货为投资者提供了一个有效的避险场所，作为金融期货的一种，它能够有效地规避股票市场的系统风险，但在指数的随机波动和高杠杆的作用下，也存在很大的风险，投资者应当小心应对。

外汇投资：挖掘货币转换中的金矿

外汇投资，是指为了获取投资收益而进行的不同货币之间的兑换行为。外汇是“国际汇兑”的简称。外汇投资虽然没有办企业、做生意那样复杂和劳神，但也并不是容易之事。投资者进入外汇市场之前，必须做好投资前的心理与物质方面的准备，更要对外汇投资的知识进行全方面的了解。只有了解外汇交易的方式和途径之后，才能够根据自己的实际情况选择最适合自己的模式进行投资。

在外汇交易中，一般存在着即期外汇交易、远期外汇交易、外汇期货交易以及外汇期权交易四种交易方式。为了便于投资者了解更多的外汇投资信息，下面将这种交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

方式进行解释和介绍。

1. 即期外汇交易

即期外汇交易又称为现货交易或现期交易，是指外汇买卖成交后，交易双方于当天或两个交易日内办理交割手续的一种交易行为。即期外汇交易是外汇市场上最常用的一种交易方式，即期外汇交易占外汇交易总额的大部分，主要是因为即期外汇买卖不但可以满足买方临时性的付款需要，也可以帮助买卖双方调整外汇头寸的货币比例，以避免外汇汇率风险。

2. 远期外汇交易

远期外汇交易跟即期外汇交易相区别，是指市场交易主体在成交后，按照远期合同规定，在未来（一般在成交日后的3个营业日之后）按规定的日期交易的外汇交易。远期外汇交易是有效的外汇市场中必不可少的组成部分。20世纪70年代初期，国际范围内的汇率体制从固定汇率为主导向转以浮动汇率为主，汇率波动加剧，金融市场蓬勃发展，从而推动了远期外汇市场的发展。

3. 外汇期货交易

随着期货交易市场的发展，原来作为商品交易媒体的货币（外汇）也成为期货交易的对象。外汇期货交易就是指外汇买卖双方于将来时间（未来某日），以在有组织的交易所内公开叫价（类似于拍卖）确定的价格，买入或卖出某一标准数量的特定货币的交易活动。其中标准数量指特定货币（如英镑）的每份期货交易合同的数量是相同的。特定货币指在合同条款中规定的交易货币的具体类型，如3个月的日元。

4. 外汇期权交易

外汇期权常被视作一种有效的避险工具，因为它可以消除贬值风险以保留潜在的获利可能。在上面我们介绍远

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

期交易，其外汇的交割可以是特定的日期，也可以是特定期间。但是，这两种方式双方都有义务进行全额的交割。外汇期权是指交易的一方（期权的持有者）拥有合约的权利，并可以决定是否执行（交割）合约。如果愿意的话，合约的买方（持有者）可以听任期权到期而不进行交割。卖方毫无权利决定合同是否交割。

明白了外汇交易的基本方式，再来看看外汇交易中一个重要因素：汇率。汇率对于投资者而言一定不会陌生，新闻中经常听到，人民币兑美元比率又提升至多少，这个比率就是汇率，又称汇价，是两种货币之间的兑换比率，就是用一国货币表示另一国家货币的价值，外汇汇率会因各种因素的影响而不断变动，这也是投资外汇市场获利的途径。影响外汇价格的因素有很多，但概括起来，主要有经济因素、心理预期因素、信息因素以及政府干预因素等几种。

1. 影响外汇价格变动的经济因素

（1）一国的经济增长速度。

这是影响外汇价格波动的最基本因素。国民生产总值的增长会引起国民收入和支出的增长，收入增加会导致进口产品的需求扩张，继而扩大对外汇的需求，推动本币贬值。而支出的增长意味着社会投资和消费的增加，有利于促进生产的发展，提高产品的国际竞争力，刺激出口增加外汇供给。所以从长期来看，经济增长会引起本币升值。

（2）国际收支平衡的状况。

这是影响外汇价格最直接的一个因素，国际收支中出口大于进口，资金流入，意味着国际市场对该国货币的需求增加，该国货币就会升值；反之，若进口大于出口，资金流出，国际市场对该国货币的需求下降，该国货币就会贬值。

（3）财政收支状况。

一国的财政收支状况对国际收支有很大影响，财政赤

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

字扩大，将增加总需求，会导致国际收支逆差及通货膨胀加剧，结果本币购买力下降，外汇需求增加，进而推动汇率上涨。但如果财政赤字扩大时，在货币政策方面辅之以严格控制货币量、提高利率的举措，也会吸引外资流入，使本币升值，外汇汇率下跌。

（4）物价水平和通货膨胀水平的差异。

汇率从根本上来说是由货币所代表的实际价值所决定的。如果一国的物价水平高，通货膨胀率高，说明本币的购买力下降，会促使本币贬值；反之，就趋于升值。

（5）利率水平的差异。

利率在一定条件下对汇率的短期影响很大，利率对汇率的影响是通过不同国家的利率差异引起资金，特别是短期资金的流动而起作用。在一般情况下，如果两国利率差异大于两国远期、即期汇率差异，资金便会由利率较低的国家流向利率较高的国家，从而有利于利率较高国家的国际收支，同时抑制国内需求，减少进口，使得本币升高。

（6）宏观经济政策状况。

一国经济实力的变化与宏观经济政策的选择，是决定汇率长期发展趋势的根本原因。在外汇市场，市场人士都十分关注各国的经济数据，如国民经济总产值、利率变化、消费者物价指数等。只有清楚地认识和了解各种数据、指标与汇率变动的关系和影响，才能找寻汇率变动的规律，主动地在外汇市场寻找投资时机和防范外汇风险。

2. 影响外汇价格变动的心理预期因素

国际间一些外汇专家甚至认为，外汇交易者对某种货币的预期心理现在已是决定这种货币市场外汇价格变动的最主要因素，因为在这种预期心理的支配下，转瞬之间就会诱发资金的大规模运动。由于外汇交易者预期心理的形成大体上取决于一国的经济增长率、货币供应量、利率、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

国际收支和外汇储备的状况、政府经济改革、国际政治形势及一些突发事件等很复杂的因素，因此，预期心理不但对汇率的变动有很大影响，而且还带有捉摸不定、十分易变的特点，尤其在解释短线或极短线的汇率波动上起到了至关重要的作用。

3. 影响外汇价格变动的信息因素

现代外汇市场由于通信设施高度发达，各国金融市场的紧密连接和交易技术的日益完善，已逐渐发展成为一个具有高效率的市场，因此，市场上出现的任何微小的赢利机会，都会立刻引起全球范围内资金大规模的移动，因而会迅速使这种赢利机会归于消失。在这种情况下，谁最先获得有关能影响外汇市场供求关系和预期心理的“新闻”或信息，谁就有可能趁其他市场参加者尚未了解实情之前立即作出反应从而获得赢利。由此可见，信息因素在外汇市场日趋发达的情况下，对汇率变动已具有相当微妙而强烈的影响。

4. 影响外汇价格变动的政府干预因素

汇率波动对一国经济会产生重要影响，目前各国政府（央行）为稳定外汇市场，维护经济的健康发展，经常对外汇市场进行干预，因此在一定程度上影响汇率发生变动。其中干预的途径主要有四种：

（1）直接在外汇市场上买进或卖出外汇；

（2）调整国内货币政策和财政政策；

（3）在国际范围内发表表态性言论以影响市场心理；

（4）与其他国家联合，进行直接干预或通过政策协调进行间接干预等。

在浮动汇率制下，各国央行都尽力协调各国间的汇率政策和货币政策，力图通过影响外汇市场中的供求关系来达到维持本国货币稳定的目的。

自 1973 年实行浮动汇率制以来，外汇市场的投机活动

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

愈演愈烈，投机者往往拥有雄厚的实力，可以在外汇市场上推波助澜，使汇率的变动偏离其均衡水平。投机者常利用市场顺势对某一币种发动攻击，攻势之强，使各国央行甚至西方七国央行联手干预也难以阻挡。过度的投机活动加剧了外汇市场的动荡，歪曲了外汇供求关系。还有就是政治及突发性因素对外汇市场的影响是直接和迅速的，包括政局的稳定性、政府的外交政策、政策的连续性以及战争、经济制裁和自然灾害等，西方国家大选也会对外汇市场产生影响。

对于一些想投资外汇市场的投资者来说，一般可以通过以下三个交易途径进行外汇交易。

1. 通过银行进行交易

通过中国银行、交通银行、建设银行或招商银行等国内有外汇交易柜台的银行进行交易。这种交易途径的时间是周一至周五。交易方式为实盘买卖和电话交易，也可挂单买卖。

2. 通过境外金融机构在境外银行交易

这种交易途径的时间为周一至周六上午，每天 24 个小时。交易方式为保证金制交易，通过电话进行交易（免费国际长途），可挂单买卖。

3. 通过互联网交易

这种交易途径的时间为周一至周六上午，每天 24 小时。交易方式为保证金制交易，通过互联网进行交易，可挂单买卖。

投资学快速解读：

全面了解外汇交易市场的各种信息，有利于完善投资者的投资意向，增强投资信心。只有这样，投资者才能根据自己的实际情况选择最适合自己的外汇投资模式。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第七章 为你的财富挖条护城河

——风险较低的保值投资

储蓄投资：让你的利息最大化

对于很多投资者来说，每月挣的工资有限，为了存些积蓄，以备不时之需，最稳妥的投资方式无疑是储蓄。存储，看似很简单，但你真的会存款吗？怎么存钱利息最多？怎么存款提供的流动性最大？

金钱的本质在于流动，钱是不能休眠的。当今经济社会发展日新月异，资金只能在投资流通中才能不断实现保值和增值。投资失误是损失，资金停滞不动也是损失。不要以为在银行存储很容易，其实里面大有技巧。只要灵活运用储种和银行推出的特色附加功能，你完全可以使存款利息最大化。

张明，部门经理，有6万元作为流动资金放在活期账户中，一个月未使用。如果全部存入银行，正常情况下，其利息收入为：60000×0.50%（截至2011年12月的活期存款年利率）=300元。

不过在银行投资分析师的建议下，张明选择了交通银行的“双利理财账户”，并决定其活期账户留存1万元，其利息收益变为（不考虑复利因素）：10000×0.50%+

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

50000×3.50%（截至2011年12月的一年期定期存款年利率）=1800元，是单纯活期利息收入的6倍。

由此可见，存储技巧不同，所得收益也不一样。所以，投资者在储蓄时，需要善于利用银行的一些特色功能，让自己获得更好的利息收入。除以上技巧外，还有一些办法可以提高存储效益。

1. 组合法

假设有一笔钱为1万元，如果你存定期，利率随固定的年限不同而不同，但提前支取的话要算活期。比如说，你存了1万元三年期，在未到期之前你急需调用5000元，那么你只能全部支取，而你的利息只能计算活期利息。于是，很多聪明人选择了1234法。分别将1万元分成4份，第一份1000元，第二份2000元，第3份3000元，最后一份4000元，然后在需要的时候按自己的组合提前支取就好了。

2. 巧用通知存款

这是一种不约定存期、支取时需提前通知银行、约定支取日期和金额方能支取的存款。通知存款很适合手头有大笔资金准备用于近期（3个月以内）开支的人群。假如手中有10万元现金，拟于近期使用，但是又不想把10万元简简单单存个活期损失利息，这时你就可以选择7天通知存款。既保证了用款时的需要，又可享受1.49%的利息，是0.50%的活期利率的2.98倍。

需要注意的是，如果投资者存的是7天通知存款，若投资者在向银行发出支取通知后，未满7天即前往支取，则支取金额的利息按照活期存款利率计算。另外，办理通知手续后逾期支取的，超期部分按活期存款利率计息；支取金额不足或超过约定金额的，不足或超过部分按活期存

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

款利率计息；办理通知手续而不支取或在通知期限内取消通知的，通知期限内不计息。关键是存款的支取时间、方式和金额与事先的约定一致，就可以保证预期利息不会遭到损失。

3. 利滚利存款法

所谓的利滚利存款法，是存本取息与零存整取两种方法完美结合的一种储蓄方法。这种方法能获得比较高的存款利息，缺点是要求储户经常跑银行，不过看在金钱的分上，多跑跑银行也是值得的。比如你有一笔5万元的存款，可以考虑把这5万元用存本取息方法存入，在一个月后取出存本取息储蓄中的利息，把这一个月的利息再开一个零存整取的账户，以后每月把存本取息账户中的利息取出之后再存入零存整取的账户，这样做可以获得二次利息，即存本取息的利息在零存整取中又获得利息。

4. 阶梯存储法

假设持有9万元，可分别用3万元存一至三年期的定期储蓄各一份。一年后，用到期的3万元，本息合计再开一个三年期的存单，依此类推，3年后持有的存单则全部为三年期的，只是到期的时间不同，依次相差一年。这种储蓄方式可使年度储蓄到期额保持等量平衡，既能应对储蓄利率的调整，又可获取三年期存款较高的利息。这是一种中长期投资，适宜于筹备教育基金与婚嫁资金等。

下面的一些存储小常识同样可以让你的存储实现利息最大化：

1. 尽量不要存活期

存款，一般情况下存期越长，利率越高，所得的利息也就越多。因此，要想在储蓄中获利，你就应该除了将日常生活开支的钱存活期外，其余的部分都存为定期。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

2. 不提前支取定期存款

定期存款提前支取，只按活期利率计算利息，若存单即将到期，又急需用钱，则可拿存单做抵押，贷一笔金额较存单面额小的钱款，以解当务之急，如必须提前支取，则可办理部分提前支取，尽量减少利息损失。

3. 约定转存

在银行存定期储蓄时，最好办理约定存转，按照约定自动转存，可以避免利息的损失。

4. 预支利息

存款时留下支用的钱，实际上就是预支的利息。假如有 1000 元，想存 5 年期，又想预支利息，到期仍拿 1000 元的话，你可以根据现行利率计算一下，存多少钱加上 5 年利息正好为 1000 元，那么余下的钱就可以立即使用，尽管这比 5 年后到期再取的利息少一些，但是考虑到物价等因素，也是很经济的一种办法。

5. 智能储蓄

智能储蓄即客户与银行签订协议约定账户中保留的最低金额，只要账户余额超过这个金额，系统就会自动把其余部分按照事先约好的存款期限、单笔存款额转成定期储蓄。而当客户需要取款时，系统将自动把距离存期最近的定期储蓄依次提前支取。

投资学快速解读：

储蓄的目的就是在不影响正常消费的前提下，使财富增值。但如果不能很好地打理自己的财产，就可能导致资产缩水。所以，我们要懂得储蓄的窍门，使利润最大化。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

理财产品：新兴的投资方式

尽管很多投资者经常和银行打交道，但是仍然不知道银行理财产品为何物。银行理财产品向来都是深居闺中，一般不大肆地进行宣传，也很少有产品资料单发放，这便是大部分人不了解银行理财产品的原因，不过这也从另一个侧面反映了银行理财产品“酒香不怕巷子深”。

银行理财产品是商业银行在对潜在目标客户群分析研究的基础上，针对特定目标客户群开发设计并销售的资金投资和管理计划。在理财产品这种投资方式中，银行只是接受客户的授权管理资金，投资收益与风险由客户或客户与银行按照约定方式承担。它是近几年理财市场的亮点之一。自光大银行首次推出银行理财产品以来，工商银行、建设银行、民生银行、兴业银行和招商银行等商业银行纷纷加入其中。此类产品以低风险、高收益而备受追捧，持续走俏，成为高薪族和退休族稳健的投资理财渠道。

银行理财产品，就是由商业银行自行设计并发行，将募集到的资金根据产品合同约定投入相关金融市场及购买相关金融产品，待获取投资收益后，根据合同约定分配给投资人的一类理财产品。银行理财产品最大的优势就是安全、稳健，保本理财产品一般都100%保证归还本金，而且大都能获得高于储蓄的收益。

和股票、基金相比，银行理财产品具有门槛高和流动性略差的特点。如按照相关规定，银行理财产品的销售起始门槛为5万元人民币或等额的外币。

在一些特定投向的理财产品中，如直接投资于海外证券市场的QDII产品，最低的起始门槛为30万元人民币或

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

等额外币。

与股票、基金的即时流通性所不同的是，大部分理财产品一般都设有固定的投资期限，从 3 个月到 1 年、2 年不等，有的理财产品即便设有提前赎回条款，也有赎回时间和收益损失的限制。

正是基于这两点，投资者在选择银行理财产品时，更需要进行综合评估和考量，了解理财产品设计中所涉及的投资标的、收益及风险，然后按照自己的财务需求和规划选择合适期限的产品。

目前，国内商业银行理财产品的发行数量呈爆发性增长趋势，但是由于国际金融市场的不景气，部分银行理财产品出现了“零收益”、“负收益”的情况，让不少投资者为之气结。

面对纷繁的银行理财产品，投资者应当怎样选择一款高收益的理财产品呢？在选取理财产品时，我们既要考虑收益率，还要兼顾到自己的投资偏好和理财需求，同时也要适当考虑到市场这个外在因素对理财产品所带来的影响。

1. 新股申购理财产品

在新股发行密集的市场潮流中，想参与股票市场，但股票投资的条件还不具备，比如，没有足够的精力和时间来研究股票，或是没勇气承担股票市场风险的投资者不妨尝试一下新股申购理财产品。尽管现在新股发行的多，但是市场上的流动资金量大，新股网上申购中签率连创新低，如果手中的“筹码”不足，可以借这类理财产品，给自己创造增加收益的机会。

2. 债券型产品

对于投资者来说，投资这些产品可以获得较为稳健的收益，且收益率水平一般都高于同期的定期存款产品，因

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

此不妨将其作为定期存款的替代产品，而一些投资期限短的产品，如3个月期，则可以在一定程度上作为现金管理的工具。

这类产品主要适合崇尚稳健收益、投资风格保守的投资者，以此类型的产品作为投资对象，可以用较低的风险获得高于定期存款的收益。另外一种方案则是把此类型的产品作为投资组合的一部分，能起到降低投资组合风险、保障一定收益的作用。

3. 挂钩型理财产品

在现在的很多理财产品中，投资者可以看到这样一个设计思路：选定某一个市场上的几只股票建立一个股票篮子，以选定股票的表现与参考日的表现进行比较，从而确定投资者可以取得的收益。

因为这种产品与股票市场挂钩，风险肯定高于前面所述的两种理财产品。但是一些结构性的设计，可以在一定程度上起到锁定收益的作用。而且，现在很多该类型的产品选择的是海外市场的股票，投资者也可以把购买此类型的产品作为全球性投资的一种渠道。

这类产品适合对于风险承受能力适中、对所挂钩的股票和市场有一定了解的投资者，较为适合参与这种类型产品的投资。

值得注意的是，在选择结构性产品前，特别是与股票市场所挂钩的理财产品，需要多做点功课，仔细衡量结构设计中的各个细节。

4. 直接参与证券市场的理财产品

直接参与证券市场理财产品符合当前的市场热点，是各类型理财产品中风险最高的一种。目前已经推出的直接参与证券市场的理财产品主要是投资于海外市场的QDII新品，一般在银行系QDII产品中对于直接参与海外证券

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

市场的比例上限为50%，即在募集来的资金中最高有一半将用于购买海外的股票、基金等。

对于风险承受能力较高、敢于冒投资风险，但是没有时间、精力和专业知识投资证券市场的人，这类产品是最好的选择，满足了投资者借道银行投资于证券市场的需要。

有一点需注意，这种产品也是银行理财产品中风险最高的类型之一，在证券市场风险放大的时候，尤其是牛市转熊市的时候，投资者不但可能无法获得预期中的高收益，还有可能面临本金亏损的风险。

投资者必须充分了解其中的收益和风险，衡量一下这类产品是否和你自身的条件相匹配，从而达到良好的投资效果。

投资学快速解读：

理财产品不断推陈出新，可谓“乱花渐欲迷人眼”。因此，投资者如何确立投资理念及选择高收益的银行理财产品，对于财富的保值、增值具有重要的意义。

国债投资：找准时机，稳赚不赔

国债又称公债，是政府举债的债务，具体是指政府在国内外发行债券或向外国政府和银行借款所形成的国家债务，中央政府向投资者出具的、承诺在一定时期支付利息和到期偿还本金的债权债务凭证。由于国债的发行主体是国家，因此它具有最高的信用度，被公认为是最安全的投资工具。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

中国的国债专指财政部代表中央政府发行的国家公债，由国家财政信誉作担保，信誉度非常高，历来有“金边债券”之称，为稳健型投资者所喜欢。国债大致有以下几种分类：

1. 凭证式国债

凭证式国债是一种国家储蓄债，可记名、挂失，以“凭证式国债收款凭证”记录债权，可提前兑付，不能上市流通，从购买之日起计息。中国从1994年开始发行凭证式国债。凭证式国债，其票面形式类似于银行定期存单，利率通常比同期银行存款利率高，具有类似储蓄又优于储蓄的特点，通常被称为“储蓄式国债”，是以储蓄为目的的个人投资者理想的投资方式，储蓄国债分为传统凭证式国债和电子凭证式国债。

凭证式国债的主要特点是安全、方便、收益适中，其他优点还有：

（1）凭证式国债发售网点多，购买和兑取方便，手续简便。

（2）可以记名挂失，持有的安全性较好。

（3）利率比银行同期存款利率高1—2个百分点（但低于无记名式和记账式国债），提前兑取时按持有时间采取累进利率计息。

（4）凭证式国债虽然不能上市交易，但可提前兑取，变现灵活，地点就近，投资者如遇特殊需要，可以随时到原购买点兑取现金。

（5）利息风险小，提前兑取按持有期限长短，取相应档次利率计息，各档次利率均高于或等于银行同期存款利率，没有定期储蓄存款提前支取只能按活期计息的风险。

（6）没有市场风险，凭证式国债不能上市，提前兑取时的价格（本金和利息）不随市场利率的变动而变动，可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

以避免市场价格风险。

2. 记账式国债

记账式国债以电脑记账形式记录债权，通过无纸化方式发行和交易，可以记名、挂失。中国从 1994 年推出记账式国债这一品种。记账式国债的券面特点是国债无纸化，投资者购买时并没有得到纸券或凭证，而是在其债券账户上记上一笔。其一般特点是：

（1）记账式国债可以记名、挂失，以无券形式发行可以防止债券的遗失、被盗或伪造，安全性好。

（2）可上市转让，流通性好。

（3）期限有长有短，但更适合短期国债的发行。

（4）记账式国债通过交易所电脑网络发行，从而降低债券的发行成本。

（5）上市后价格随行就市，有获得较大收益的可能，但同时也伴随有一定的风险。

可见，记账式国债具有成本低、收益好、安全性高、流通性强的特点。

3. 无记名（实物）国债

无记名（实物）国债是一种实物债券，以实物券的形式记录债权，面值不等，不记名，不挂失，可上市流通。发行期内，投资者可直接在销售国债机构的柜台购买。在证券交易所设立账户的投资者，可委托证券公司通过交易系统申购。发行期结束后，实物券持有者可在柜台卖出，也可将实物券交证券交易所托管，再通过交易系统卖出。

目前，投资者可以购买的国债共分两大类：一类为可上市国债，包括无记名国债和记账式国债两种；另一类为不可上市国债，主要是凭证式国债。了解了以上几种国债之后，投资者可以按照自己的偏好和风险承受度来选择适合自己的国债品种。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

近年来，国债一级、二级市场行情持续升温，国债越来越受追捧，吸引了大量的国债投资者。然而随着市场行情的升温，其风险性、投机性也相应地提升，赚取利润的难度也就相应提高。面对众多国债投资产品，投资者投资国债不能盲目跟风，应根据自己的情况，以及资金的长、短期限等原则来具体安排。以下是投资国债的几个技巧：

1. 有短期闲置资金的投资者，可考虑购买记账式国库券或无记名国债。

2. 有三年以上或更长一段时间的闲置资金的投资者，可以考虑购买中、长期国债。

3. 对投资意识较强的投资者来说，如果能经常、方便地看到国债市场行情，并且有兴趣、有条件关注国债交易行情，则可以购买记账式国债或无记名国债，主动参与"债市交易"。

4. 对比较保守的投资者来说，购买凭证式国债或记账式国债是最稳妥的保管资金的手段。

5. 把握好利率变化的趋势，预测好未来价格潜力，是博取国债投资差价收益的技巧之一。

6. 及时关注信息与国家政策变化，尤其是货币政策和财政政策变化。

投资学快速解读：

国债投资属于长期坚持方能看到收益的投资方式，投资者需要有耐心，沉住气，时间越长，收益就会越大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

保险投资：给未来的定心丸

提到保险，有很多投资者认为这与自己的关系不大，即使买了保险也是一种浪费。其实，这种想法是完全错误的。

每个人都希望自己的一生平平安安的度过，不过，谁也不能保证自己一生都不遇到事故。一场火灾或者安全事故的发生，都可能使你的幸福生活在顷刻间走向痛苦的深渊。俗话说："世事难料。"在这个世界上很多事都不是我们所能控制的，种瓜得豆，种豆得瓜，这样事与愿违的事经常会发生，令人措手不及。

美国夏威夷大学哲学教授、著名的统计推理学专家拉里·苏丹曾对每个人的生命风险作过测算：每年都可能遇到的危险主要有：受伤危险概率是 1/3，难产 1/6，车祸 1/12，心脏病突然发作（年龄 35 岁以上）1/77，在家中受伤 1/80，死于心脏病1/340，乳腺癌（女性）1/1000，死于中风 1/1700，遭到强奸（女性）1/2500，死于突发事件 1/2900，死于车祸 1/5000，染上艾滋病 1/5700，被谋杀 1/1100，死于怀孕或生产（女性）1/1400，自杀 1/20000（女性）、1/5000（男性），因坠落摔死 1/20000，死于工伤 1/26000，走路时被汽车撞死 1/40000，死于火灾 1/50000，溺水而死 1/50000，被刺伤而死 1/60000，死于手术并发症 1/80000，因中毒而死（不包括自杀）1/86000，吃东西时噎死 1/160000，死于飞机失事 1/250000，触电而死 1/350000，死于浴缸中 1/1000000，坠落床下而死 1/2000000，被动物咬死 1/2000000，被闪电击死 1/2000000，被龙卷风刮走摔死 1/2000000，被冻死 1/3000000。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

而每个人一生中可能遭遇到的危险主要有：死于心脏病1/3，死于癌症1/5，死于中风1/14，死于车祸1/45，自杀1/72，被谋杀1/93，死于艾滋病1/97，死于飞机失事1/4000，死于狂犬病1/700000。

表面上看，那些万分之一、几十万分之一的概率是天文数字，许多投资者会认为如此微小概率的灾难或疾病是不会发生在自己身上的。但是，当我们仔细观察现实生活，便不会觉得那是危言耸听。疾病、商场影院火灾、癌症、艾滋病、地震、车祸、桥梁坍塌等，任何人随时都被死亡包围着，防不胜防。所以说，人生充满了风险，有些风险是我们可以预测到的，但有些却是我们无法预测的。

面对风险，我们做最坏打算的方式之一，便是买保险。买了保险并不能保证你不遇到类似不幸的事，而是保证在你万一遇到这类不幸之时能给你一定的经济补偿。用通俗的话来说，保险业的宗旨是："我为人人，人人为我。"你每年投几百元，我每年投几百元，他每年也投几百元，日积月累，就会聚起一大笔专门的资金。

小王在家是独子，工作也算比较稳定，但每月5000元的工资让小王很忧心。因为准备结婚，小王贷款买了新房，每月要还贷2000元，给父母1000元，再减去每月基本的花销，几乎就没有什么存款。也就是说，小王的生活只能一帆风顺，不能有任何波澜，不然小王连应急的资金都没有。中国自古就有养儿防老一说，小王是个孝顺的人，自然是希望父母晚年能有更舒适的生活。可现实情况是，父母的年龄越来越大，生病、住院是常有的事，这笔花销让小王很头疼。

同事知道小王的情况后，建议小王用保险的方式为自己减轻压力。比方说，小王可以购买一份终身寿险，将自

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

己设定为被保险人，每年交费在4000—5000元，把未来20年的保额设定为50万元左右，这样在未来20年，也就是父母颐养天年最需要儿女扶助的这一阶段。如果儿女一旦发生了风险，保额直接作为现金给付给父母，而且保额可以随着父母年龄的增长做相应的调整。然后还可以用父母做被保险人，购买一定的医疗健康保险。这样如果父母一旦患病住院，不一定是重大疾病，只要住院了就可以有一定的补充，减轻小王的经济压力。无论如何，有了这样的计划，就不会因老人上了年纪的健康问题给儿女带来更大的经济拖累。

胡适先生评价保险时说："保险的意义，在于今日做明日的准备，生时做死时的准备，父母做儿女的准备，儿女幼小时做儿女长大时的准备。今日预备明日，这是极稳健。生时预备死时，这是真豁达。父母预备儿女，这是真慈爱。能做到这三步的人，才能算作是现代人。"在理财产品中，保险算不上是最好的增值品种，但保险特殊的保障功能依旧使它成为众人追捧的热门理财项目之一。

保险是以契约形式确立双方经济关系，以缴纳保险费建立起来的保险基金，对保险合同规定范围内的灾害事故所造成的损失，进行经济补偿或给付的一种经济形式。保险就是互助，就是未雨绸缪，就是安心、保护、责任和价值的证明，是我们常说的"保障"的替代品，每个人都应该拥有它。

保险是现代家庭投资理财的一种明智选择，是家庭未来生活保障的需要。购买保险要根据自己的经济实力，选择最适合自己的保险项目及保险金额。

买保险也有一定的风险。这种风险主要来自保险公司，保险公司经营好坏直接关系到投保者的收益。因此，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

投保者在投保前，必须了解所投保险公司的经营状况、发展前景，要阅读宣传材料，而且在最终决定购买前还应阅读、分析保险条款全文，不但要了解购买保险产品可能得到的利益，更重要的是要了解可能存在的风险。

买保险还要注意以下三个方面：

1. 投保应人财兼顾，适当搭配

参加保险时要以人为重，特别是首先考虑家庭中的支柱。同时用较少的支出换来家庭财产的安全、减轻心理和经济压力也有必要。所以，在有条件的情况下，要人财兼顾，先保人身险，也别忽视财产险。

2. 储蓄性质的保险值得投资

诸如家庭财产两全保险和长效还本保险、简易人身保险、少年儿童保险等险种都具有储蓄性质，在保险有效期内发生的损失保险公司负责赔偿，保险期满后还能退还保险金。

3. 保险不妨多买几份

若投保的份数太少，作用并不明显。如果有经济条件，不妨投保的份数多一些，期限长一些。

投资学快速解读：

保险不仅是买平安，也是一种理财之道。每个投资者的个人理财计划中，都需要一个合适的保险计划。

健康投资：投资什么都没有投资健康重要

提到小美，认识她的人无不竖起大拇指：“铁人”、“女强人”、“白骨精”（白领骨干精英），小美在大学就是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

学生会主席，事事苛求完美，要做就做最好。工作以后，更是如此。因为太过敬业，小美终于累倒在了办公室，被同事们送进了医院。

同事去医院探望小美的时候，她正躺在病床上，脸色苍白、双眼无神、寂寞无助，实在让人心疼。于是，同事就坐在床上跟她聊了起来，希望自己的话能对她有所帮助。

提起这次病倒，小美万分可惜地说："真是倒霉，那笔大业务刚刚有点儿眉目，就因为我生病住院，不得不拱手送人，还扣了我本月的奖金，连年度的全勤奖也泡汤了。"同事没想到小美在这个时候，想的还光是钱，刚想说小美几句，又让小美给打断了，"这一折腾，住院费不说，工资奖金加起来亏了我一万多，赶上我3个月的工资了。而且在我休息的这段时间内，同事们肯定谈了不少业务，哎，这回的最佳业务员肯定轮不到我了。"同事默默地不说话，小美接着说，"健康就像一个可恶的老巫婆，能让一切人生的投资都归零。"

同事彻底无语了，只好拍拍小美的肩膀说："千万别这么说，身体是革命的本钱，没有健康的身体你注定一事无成。你可倒好，反倒把健康当作巫婆？投资什么都没有投资健康重要！"

的确是这样的，投资健康，今天的付出换来的是未来幸福的保证。说到健康，人人都知道它的重要性。但实际上，人们往往是"40岁前拼命挣钱，40岁后花钱买命"。造成这种现象的原因，就是因为平时人们很少想到健康问题，预防疾病的意识差。年轻时抽烟喝酒、大鱼大肉、熬夜搓麻、劳累过度，即使在例行体检中，查出有脂肪肝等小毛病，也不觉得稀罕。至于锻炼，部分读者可能会认为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

那是老年人的专利，离自己还非常远，在健康投入上就更别提了。可他们却忽视了这样一个道理：健康是1，事业、财富、婚姻、名利等都是后面的0，由1和0可以组成10、100等N种不同大小的值，如果没有健康这个1，其他条件再多也只是0。

生理学表明，人体生理机能衰老进程始于19岁，到40岁已进入完全衰老的临界点。20岁以后，每长10年，身体的新陈代谢率就减慢2%；到70岁时，身体的所有器官功能会普遍下降到20岁时的30%。如不注重健康投资，一旦感觉力不从心，其衰老进程就已经无法再逆转。因此，投资健康比投资什么都重要，这也已经越来越成为人们的一种共识。那么，对于健康有哪些投资方式呢?

1. 订份健康杂志

你可以订阅一份健康杂志，利用闲暇时间，从杂志中了解更加全面的健康知识。一般的健康杂志上都会介绍一些健康知识，比如通过食物和生活习惯的调整，让身体保持健康的状态，将潜在的疾病危机逐步化解。

除了订阅健康杂志，你还可以从网上搜寻健康信息，但在这里要注意，网上存在许多错误的信息，在通过网络学习的时候，要注意甄别。

个人健康素养的提高离不开自身的学习，合理利用身边的各种资源，轻松学习，能让生活更加健康、更加简单。

2. 办张健身卡

坚持锻炼身体，对人体的骨骼、肌肉、关节和韧带都会产生良好的影响，促进骨骼中钙的储存，预防骨质疏松。还可以增强运动系统的准确性和协调性，保持手脚的灵便。

很多读者朋友，总以工作太忙、身体太累为借口，回

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

避健身锻炼。实际上，只要你能抽出半个小时的时间，就可以将身体锻炼好。

你可以为自己办张健身卡，这会对你产生一定的激励作用，比如花了1000 元办了张健身季度卡，你会想，既然钱已经花了，不去锻炼就太浪费了，这也就激励你去锻炼身体。

但要注意，在选择健身房的时候，一定要考虑健身房的空气质量、器械质量及摆放密度、光照、视觉舒适度等。

3. 定期体检

现在，胃癌发病率逐年升高，不健康的饮食习惯是胃癌发病的一个重要原因。

现在有许多人早上赶时间随便吃点，中午时间不太急，就吃顿好的，吃的把胃撑坏了，晚上加班，回到家 10 点多，随便吃点泡面就打发了。这种饮食方式，是导致胃病高发的因素之一。

你可以定期给自己做一个胃部健康投资，做个胃镜。虽然做胃镜是件挺痛苦的事，但也并不是不能忍受。想想看，只需忍受 5 分钟左右的痛苦，就能换来你很长一段时间的安心，这笔投资还是相当划算的。

4. 去看心理医生

提起看心理医生，绝大多数人都会说，我又没精神病，为什么要看心理医生。其实，这是对心理治疗的一个误解。心理治疗并不是说某人就有精神上的疾病，其实，心理治疗的目的主要是让你拥有稳定的情绪、愉悦的精神和坚定的意志。

联合国世界卫生组织对健康下的定义为：健康不仅是没有疾病，而且是身体上、心理上和社会上的美好状态或完全安宁。对心理健康的重视，标志着社会的文明程度，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

不断进步的社会期待着心理咨询步入正轨，人们也一定会越来越意识到心理咨询的重要。

心理医生是很好的倾听者和客观冷静的分析者，你有什么问题或者烦恼，找个人说出来会舒服很多，尤其是心理医生还可以给你专业的分析。所以，不要害怕去接受心理治疗，你完全可以平静地告诉自己：“我去看心理医生”。

5. 订个饮食计划

给自己订个饮食计划，拒绝快餐，只享受清淡的食物，不要暴饮暴食，要做到不挑食、不偏食。

在制订饮食计划的时候，一定要全面而详细，例如，坚持每周一餐海鱼，因为海鱼含有丰富的不饱和脂肪酸，有明显的降血脂作用，可保护血管和增加血流量，防止冠心病的发生。

你可以阅览一些关于饮食类的书籍，书中会详细介绍各种食物的热量、营养，你可以选择那些有营养的食物加进你的饮食计划里。

6. 每月至少进行一次户外运动

到空气清新的公园或山林进行户外运动，不仅可以放松身心，还可以锻炼身体。一般的户外运动主要选择有氧运动，如步行、慢跑、游泳、骑车、登楼、登山、球类、健身操等。尤其是步行，因为人体的解剖和生理结构最适合步行，或者选择爬山，这种有氧运动，能使肌肉获得比平常高出10倍的氧气，从而使血液中的蛋白质增多，免疫细胞数量增加，帮助体内的有害物排出。

在运动的时候，要坚持有恒、有序、有度三个基本原则。即长期规律地、循序渐进地、按具体情况适度地运动，这样将会对健康起到很好的效果。

中国明代养生学家徐春圃就曾提出：“未病时谨慎预防；已病时精心就医。就医宜在病轻时，而不应病沉重

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

后，甚至拖至病势危重之际。”意思不言自明，尽量不要“病已成，而后药之；乱已成，而后治之”。希望我们每一个人都能科学地对待健康，提早投资、提早管理，享受健康长寿的人生。

投资学快速解读：

健康投资是必要的，健康投资规划更需要量身而订，理性选择。“只选对的，不选贵的”，应该是健康投资的标准，把钱和精力花在预防上是最合理的健康投资方式。

人脉投资：30 岁前成为富翁的诀窍

现代社会中，有许多人存在这样一种观念：想赚钱就去投资，想投资就去选择投资工具。确实有不少人精于此道，他们能合理利用投资工具，而且发了大财。这确实是成为富翁的好方法，但致富并不是只有这一种方式，我们还可以有其他的选择。不要忘了经营你的人脉圈，随着人脉圈不断扩大，你的学识、职位、薪水都能够得到一定的提升，这些东西已经不能用报酬率来衡量了。

麦凯信封公司的创始人哈维·麦凯小时候，他的父亲就教育他说：“麦凯，如果你想成功，从现在开始，你要关心自己所见到的每一个人。”

从那以后，只要是麦凯见到的人，他都会先把对方的名字记下来，然后再了解关于这个人的其他情况。他为此设计了一个系统，叫做麦凯 66 档案，表示每个人有 66 个空格的问题，包括姓名、性别、年龄、生日、星座、血

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

型、嗜好、学历等，甚至包括他的孩子和爱人的相关信息。到了对方的生日，他会送上祝福的卡片；到了对方过结婚纪念日，他就送去一束玫瑰以表心意……

有一次，麦凯去拜访一位大企业的老板，希望他能从自己这里买信封。但这位老板已经决定从麦凯的竞争对手那买信封。这次生意没谈成，但麦凯没有就此放弃。他派人调查有关这个老板的一切资料，调查了两年。

有一次他打电话给这个老板，但他刚好不在，他的秘书就说我们老板去医院了。你们老板去医院干什么？小孩住院。得知这一消息后，他马上翻开资料发现老板的孩子喜欢看篮球比赛，喜欢迈克尔·乔丹。

麦凯的人缘颇好，他正好认识迈克尔·乔丹所在的公牛队的经理。他立刻买了一个篮球寄给公牛队，要求经理把篮球给乔丹签名，乔丹签完名再要求经理把篮球给全部的球员签名。篮球寄给麦凯，麦凯寄到医院，小孩收到包裹以后打开一看：篮球，上面有乔丹签名。小孩兴奋得活蹦乱跳，整夜都睡不着觉。

当他的父亲到了医院一看："孩子你怎么不睡觉?"

"爸，我有迈克尔·乔丹签名的篮球。"

他爸一看，问："你怎么会有?"

"是一个叫麦凯的人送给我的。爸，麦凯是谁?"

"麦凯是要卖我信封的那个人，他卖我信封卖了两年了，我都没跟他买。"

"爸，你怎么可以不跟他买信封？不行，你一定要跟他买。"

"为什么?"

"他这么关心我也会关心你，你跟他买就对了。"

第二天，老板就找到了麦凯向他道谢，并向他订购了大量的信封。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

麦凯的工作是卖信封，然而谁能想到，他通过卖信封，结交到了美国政界、新闻界、体育界的知名人物。这是因为麦凯是个有心人，他懂得“攻心为上”的道理，投其所好，给你惊喜，哪怕这个惊喜很微不足道，这时，你又怎会拒绝与他结交并帮他一把呢？正是由于他舍得在人脉关系上投资，才让他的生意越做越好，最终获得了巨额的回报。

或许刚开始，你所结交的这些人脉资源并没有为你带来实质上的好处，但随着你们交往的深入，你们之间的了解，或者说是对方对你的了解就会加深，而在这了解加深的过程中，对方或许就会认为你是一个值得交的人。对方这一观念的改变，很有可能就会为你带来意想不到的收获。

有人说：“把鲜花送给‘实力人物’身边的人，即使他们看来只是你心目中的小角色。”哪怕他们只是一个小小的秘书、一位家庭主妇，甚至是未及弱冠的小孩子，也不要放过结交和讨好他们的机会。有了情义和信任，即使是很小的一点儿投入，也会为你带来效益。说不定，这些对“小角色”的小投资还会在某个关键时刻影响你的前程和命运，给你带来巨额回报。

每个人都应该成为左右逢源的“人脉投资”高手！要知道，这也是你在30岁之前成为富翁的诀窍！

投资学快速解读：

人脉理财是一种“开源”，需要你的付出甚至多于得到，只有多“开源”才能让你在事业上处处逢源。善于人脉理财者，将掌握有形与无形的人生财富。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

职场投资：让你越来越值钱

职场竞争激烈，即使已经努力地工作，烦恼、沮丧仍然伴随着不少看上去风光无限的职场投资者。经某家咨询公司对2100多名白领所做的调查，有85%的白领认为自己缺乏职业安全感。究其原因，有的是所处行业普遍的竞争危机，也有个人的职业发展受限制等，职业安全感危机是职场中的投资者普遍遭遇的心头之痛。

在这个瞬息万变的时代，你是否已感到多年的经验可能会因为新技术和革命的出现而在一夜之间变得一文不值？是否觉得自己在工作中的优势已越来越弱，自身价值得到充分体现的可能也越来越小了？可能处在不同年龄段的人有着不同的感触，也有着不同的想法，不乏有些人突然间发现对自己的前途比较茫然，不知道将来要干什么。

平安保险的小新是个刚踏出大学校门的女孩子，她每个周末都要去参加各种培训，据她自己说："公司里很多人都来参加培训，学什么的都有，自己也不能落后呀，而且，多学点儿东西总是没错的。"广州百货大厦的王兰离开大学已十多个年头，看到身边的同学、朋友、同事都忙于进修，感到自己再不跟进，迟早被社会淘汰，与其吃"老本"，不如"更新"自己，她索性每周日到华南理工大学MBA班进修"充电"，以期让自己拥有更高的职场竞争力。这是大多数投资者的主要状态和选择。

英国《泰晤士报》的一位记者曾经采访股神沃伦·巴菲特："在您至今所进行的投资中，哪一次的收益最高？"巴菲特想了想，从办公桌抽屉里拿出一个发黄的笔记本，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

笑呵呵地说："就是这个。"记者不信，说："您在开玩笑吧？"这时，巴菲特严肃起来："不，先生，这是真的。这个笔记本是我小时候用 0.5 美元买的，现在已成为我最珍贵的财富了。"

记者带着疑问打开，看看里面到底有什么宝贝，才发现上面记录了他的学习体会、读书感想、突然闪现的投资想法以及一些生活和投资经历，其中几段是这样的：

7 岁那年，我向父亲要一点儿零花钱，想买一本很好看的漫画书，父亲不给，让我自己想办法。于是，我只好像别的孩子那样去送报或做点别的短工。

从开始上学我就养成了一个习惯，每天放学后，我都要阅读股票指数和图表以及《华尔街日报》。读大学后，我阅读了能够接触到的各种投资和商业类书籍，总共读了 100 多本，并把学到的知识应用到实际中，尝试各种投资方法，力图找到一套框架体系，犯了很多错误，也吸取了许多经验教训。

"这真是一笔无穷的财富啊！"记者由衷地赞叹道。

巴菲特接着说："这笔财富已经创造的物质财富以及它本身都在随时间而不断地增值，因此，可以说，它是我最成功最漂亮的一次投资了。"原来，巴菲特所说的最好的投资，是学习、读书，总结经验、教训，增加自己的职业资产，培养自己的职业眼光。

什么才是真正值得投资的"职场资产"？一般认为职场值得投资的标准有三种：知识、人脉和健康。需要你投入的成本是金钱、时间、精力。在前文中，我们已经介绍了人脉投资和健康投资，在本节中我们重点要说的就是对个人专业知识的投资。

如今的社会，专业知识的更新换代越来越快，在这种

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

情况下，所有高薪者若不学习，无须5年就会变成低薪！人才处于不断折旧中，而学习是防止人才折旧的最好方法，人才市场也随之出现了新的概念，由原来的高学历、高职称就是人才，转向“有需要才是人才”。

因此，投资者时刻不能忘记给自己“充电”，去广泛地搜集信息，然后给自己“加餐”，并且多花时间看看课本以及相关的文献资料。

大学生小白的专业是中文，现在修的却是金融学，这在很大程度上是为了日后的工作而考虑。的确，金融学博大精深，而且就业领域也很宽广。虽然小白现在也不知道自己究竟会往哪个具体的方向发展，但是至少他现在已经基本上初窥门径，有了一个大致的发展方向，知道自己该向什么方向努力。如果像一般的学生那样只是上课去听一听，回来后书就扔到一旁，难得看一下，考试前再突击一番，也许能够混到一张双学位文凭，但绝对学不到一身本领，也绝对无法靠这个吃饭。

给自己的知识“充电”，说起来争分夺秒，其实只要把能够抓紧的时间抓紧，提高效率就行了，天天挑灯夜战的做法精神可嘉，但绝不值得推荐。所谓“舍得”，没有舍弃，怎么会有获得？每个人的时间都一样，时间利用率再怎么提高也会有个限度，所以只能增加时间的投入了。这时间从哪里挤出来？当然是别人“喝咖啡”的时间，是别人花前月下的时间，是别人惬意享受的时间了。笨鸟先飞，说的就是这个道理。

晓峰和张建既是同事又是当年的大学同窗。晓峰头脑精明，人缘不错，工作期间就做了兼职，并且理财有术，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

积蓄颇丰。而张建似乎有点“败家”，对好友的提醒充耳不闻，工资分文不攒，全花在了买书和参加各种培训上，并且还举债数万元读 MBA。后来，他拿到 MBA 证书跳槽去了一家外企担任高管，工资立马翻跟头，比原来高出十多倍。而晓峰则非常后悔“把钱放错了地方”。

知识就是财富，此言不虚。在不少单位的招聘广告中，“培训机会”已被写在了醒目的位置上。随着信息时代新知识的膨胀性扩展，企业管理人员最终意识到，企业内部人力资源必须通过不断地开发企业员工所具有的知识与技能，才能完成再生及再利用，否则这种“易耗型资源”将会随时消耗殆尽。在高工资之外，人们更渴望公司提供培训教程。很多公司管理层都表示，管理者必须与从业人员进行更有效的交流，提供使专业人员提高技能的机会以及由公司负担的学习进修机会。

把钱装入脑袋，往往比装入口袋的收益更大。要提高自己的能力，首先要保持敏感，时刻关注自己所处的行业对人员技能和需求的改变，这将决定你的学习方向。你可以认真分析一下这个领域对所需人才有什么样的标准和要求，诸如学历、工作经验、专业背景等等。

1. 投资学历

现在很多硕士研究生都很难找到合适的工作，高阶人才越来越吃香，尤其是那些到国际著名大学留学的“海龟”们。那些经过 MBA 等高级培训的人才更是外企的最爱。

2. 投资证书

知名外企的 HR 认为，那些拥有职务相关证书的人，将优先获得面试机会。看来，多考几个证书还是很有用的。所谓“艺多不压身”，证书不能说明什么，但可以表现一个人对一个行业的认同和投入的程度。所以，证书也

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

是我们职场的好资产。

3. 投资经历

经验是宝贵的，这项投资需要的不仅仅是金钱和时间，更多的是精力。有价值的经历资产，往往能成为你获得加薪升值的砝码。

投资学快速解读：

要想在职业上得到发展，就要随时按市场的要求调整自己的目标和充电方向，只有这样才能在济济人才中脱颖而出，挣到更多的资本，人生的理财之路才会更加顺畅。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第八章 战胜通货膨胀的最好选择

——异军突起的实物投资

商铺投资：楼市调控下的投资之道

2011 年后，住宅地产进入全面严厉的限购时代，投资住宅地产的风险和成本不断攀升，而且还会触碰到限购政策，那么房地产市场是不是已经没有投资空间了呢？答案当然是否定的，你完全可以将原本打算投资住宅的资金用于商铺投资。

在限购令下，一般住房都受到购买限制，而商铺并未受此限制，加上商铺与经济发展息息相关，政府进行严厉调控的可能性不大，投资商铺面临的政策风险远低于住宅，只要投资者手中流动资金充足，买两套以上的商铺毫无问题。

说起商铺投资，很多人都会梦想在黄金地段沿街拥有一个很小的店面，因为这种旺铺不愁租。坊间甚至流传着“一个好铺养三代”的说法，可见投资一个好商铺对于资金保值、增值的作用是十分明显的。商铺不仅不受装修年代影响，而且自用性、投资功能都很强，不仅如此，商铺创造的利润空间也很大。从长期观测来看商铺比住宅抗通

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

胀能力更强，商铺既可租又可卖，还可以自主经营，一般商铺的年租金回报率在4%—6%，高的达到7%以上，是房产投资者保值增值的首选。

不过，也并非所有的商铺都具有很高的价值。这便需要投资者擦亮眼睛仔细筛选。一般而言，投资者可以从以下几个方面判断商铺的价值大小，从而决定是否值得投资。

1. 看商铺的消费人气

说起商铺就不得不说说零售消费市场，因为商铺就是买卖东西消费的地方，因此，选择投资的商铺的价值大小，很大程度上是由在这个商铺的消费力决定的，这就跟它所在的区域有很大的关系。

投资商铺，不管是要租出去还是等升值后卖出去，又或是自己做生意经营，都希望能多赚些钱财，所以来此商铺消费的人越多，这个商铺价值就越大，而这除去经营方面的问题，更多的就是商铺人流量多少了，经过的人流越多则消费人数就会越大。

2. 要看商铺的前景商业环境

投资者要考虑其商业环境的前景，要有发展的眼光。有许多投资者买一些看似很偏位置的铺位，几年之后，此地逐渐形成商业氛围，区域商业物业价值迅速攀升，虽然前期租金很低，商户难寻，但时机成熟之时，就可以将商铺高出买进价几倍价钱售出。

可见，要想成为商铺投资中的不败赢家，就要充分相信自己，去了解商业物业的特性，学习商业地产市场的规律。

3. 要分析商铺适合经营什么

单拿商业物业建筑物的本身特点来说。每个商业物业的功能业态的分布都是不同的，有的部分就只能做餐饮，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

有的就只能开精品店，而各个行业的品牌客户在作店址选择时，都会有其最高租金标准，其中餐饮的租金较低，而精品店和品牌服装专卖店比较高。所以在投资购买商铺时，要分析它能做什么不能做什么，再分析所选择的租客中，租金会在什么范围内，然后了解其周边商铺情况，得出最可行的租金估价，再算投资回报。不同业态的商铺的投资回报也是不同的。

4. 谨防高回报率的承诺

现在我们看到网上一些商业媒体对于商业物业投资回报的分析文章中，15%的回报率是个经常出现的数字，说你花多少万买了个铺，然后多少钱租出去，如果是按揭还要把给银行的利息算进去，接着是一套投资回报的计算公式，然后是很正确的加减乘除，得出一个结论，基本上投资商业物业的投资者会在七八年就能回收，以后你就净赚了，不仅如此，现在很多开盘的商业物业项目的宣传广告中和销售人员的滔滔不绝中，都经常出现这个数字。投资者在面对如此的宣传时，应保持清醒而理智的头脑。

因为商铺投资是个要综合考虑的问题，它有很强的动态性。正如前面说过的，商铺的价值很大程度上由人流和消费决定，而人流和消费又受交通、人文、历史、区域环境规划、规模、建筑物的特点、招商限制，还有整个商业零售市场、商品档次和时尚潮流等多方面因素影响。在没有分析这些因素的情况下，或者只考虑几个方面，就妄下决定，是有很大风险的。

投资者在投资商铺时，除了要考虑以上四点因素，还应遵循三个基本原则。

1. 风险原则

任何投资防范风险都是第一位的，在风险原则基础上首先要区分哪些是“要命的风险”，哪些是“要钱的风

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

险”。但凡涉及产权纠纷的商铺，投资者最好别碰，因为这些对于商铺投资而言，属于“要命的风险”；而有关投资回报率的高低以及商铺空置期的长短这样的问题均属于“要钱的风险”，属于正常范畴之内。

2. 经营性原则

商业物业是经营性物业，这就需要从投资、出租、品牌选择、业态选择、管理等方面有综合经营思维，才能达到收益的最大化。

3. 比较性原则

既然是投资，就要有比较，尤其在准备投资时，多选择一些投资项目，从商圈、商圈成长性、位置交通、主力店、周边的租金水平等综合评估它们的性价比，这样才能判断哪个项目投资价值更大。

如果投资者在选择投资商铺时都能从以上几个方面进行仔细的分析筛选，那么就真的能“一个好铺养三代”了。

投资学快速解读：

许多人选择投资商铺，是因为商铺具有投资回报率高、保值、市场泡沫小等优势，投资一个前景看好的商铺，能够让你借力经济的发展，实现财富的迅速增长。

黄金投资：天然货币，永不贬值

大学生村官小陈工作两年，2010年底刚生了个女儿，荣升为妈妈。自打工作以来，小陈每月的工资基本都是月光。喜欢淘宝的她没事就在网上淘东西，工资月光也就不足为奇了。“败家女”，成了小陈在朋友圈里众所周知的外

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

号。

自打怀孕后，小陈的手头一下子紧了不少，平常逛街少了，网购也少了，吃的用的都不怎么讲究了。小陈自称要给孩子存奶粉钱。女儿出生后，小陈听朋友介绍说，黄金是硬通货，不易贬值，现在都流行女儿出嫁时，用黄金做嫁妆呢。于是，她决定每月买点儿黄金，日积月累，等以后女儿出嫁时，就有相当足量的陪嫁品了。

于是小陈办理了黄金定投，银行每月会从工资卡里扣除600元，用于购置黄金。按照2011年11月的行情，小陈每月600元可购买一克多黄金。等女儿20多岁时，这黄金差不多也有半斤多了。

近年来，黄金市场持续升温，金价不断上扬，很多投资者对黄金投资的热情与日俱增，个人黄金投资品种先后出台，给投资者提供了多种投资途径。黄金作为投资种类的一个重要组成部分，从资产的安全性、变现性考虑，可作为一种投资标的，纳入整个家庭资产的投资组合中，是一种较为理智的选择。但作为普通黄金投资者应怎样理智选择适合自己的黄金投资品种呢？在回答这个问题之前，让我们先来看看都有哪些黄金投资品种。

1. 纸黄金

纸黄金，也叫黄金凭证。就是在黄金市场上买卖双方交易的标的物是一张黄金所有权的凭证而不是黄金实物，是一种权证交易方式。投资者开立黄金账户，仅用于账户黄金买卖交易的账面收付记录，账户黄金不可转账或兑现实物黄金，也不计付利息。交易标价直接参照三大国际黄金市场价格24小时滚动报价。交易不收手续费，而采取点差方式。方便快捷，操作简单，无须保管实物，大大降低投资成本，能够为投资者提供丰厚的利润。同时，纸黄

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

金和实物黄金一样，不能做空。也就是说，当黄金价格下跌的时候，投资者就无法进行投资操作了，只能等下次上涨。如果投资者手中持有黄金没有及时卖出，那么只能承担黄金价格下跌的损失了。现行的“黄金宝”、“金行家”、“账户金”等，比较适宜广大投资者参与。

2. 实物黄金

通常民间投资黄金是买入黄金实物来进行投资。实物金包括金条、金块、金币、金饰等。

（1）金条和金块。

如果是纪念性质的金条金块，如曾经热销的“千禧纪念金条”之类，其溢价幅度就比较高。而投资加工费用低廉的金条和金块的优点是附加支出不高（主要是佣金等），变现性非常好，全国各地都可以很方便地买卖，并且大多数地区都不征交易税，还可以在各地得到不同的报价。缺点是会占用较多的现金，保管费用以及安全性都让人比较费心。

（2）投资纯金币。

投资者在购买纯金币时要注意金币上是否铸有面额，通常情况下，有面额的纯金币要比没有面额的价值高。投资纯金币的优点是纯金币大小重量不一，选择余地比较大，较小额的资金也可以用来投资。纯金币的变现性非常好，不存在兑现难的毛病。缺点是保管的难度比金条和金块大。

（3）投资金纪念币。

金纪念币是钱币爱好者的重点投资对象，虽然它也是以金为原料加工制造而成的，但由于其严格的选料、高难度的工艺设计水准和制造以及相对要少得多的发行量，使其投资价值大为提高。不利的一面在于金纪念币在二级市场的溢价一般都很高，远超过黄金本身的价值；另外，一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

旦在行情较为火爆的时候购入，投资者的损失可能比较大。

（4）投资金饰品。

投资黄金制品一般不要选择金首饰，主要原因是，金首饰的价格在买入和卖出时相距较大，而且许多金首饰的价格与内在价值差异较大。作为一种工艺美术品，金饰品要被征税，还要加上制造商、批发商、零售商的利润，这一切费用都将由消费者承担，其价格当然要超出金价本身许多。除此之外，金首饰在人们的日常使用当中，总会受到不同程度的磨损和碰撞，如果将旧的金饰品出售，其价格自然要比购买时跌去不少。

3. 黄金期货和黄金期权

黄金期货和期权都属于黄金的衍生交易品。这些投资品种都可放大资金 30—60 倍，但利润与风险共享。

（1）黄金期货。

黄金期货，是指以国际黄金市场未来某时点的黄金价格为交易标的的期货合约，投资人买卖黄金期货的盈亏，由进场到出场两个时间的金价价差来衡量，契约到期后则是采取实物交割的方式。国内的黄金期货于 2008 年 1 月 9 日正式在上海期货交易所挂牌交易。

上海期货交易所的黄金期货交易规则为：

①黄金期货交易采取的是多空双向交易机制。

②黄金期货交易的是符合国标 GB/T4134 - 2003 规定，金含量不低于 99.95% 的金锭，每手为 300 克。

③与股票投资实行 T + 1 交易不同的是，黄金期货实行的是 T + 0 交易，也就是当天买进当天就可以卖出。

（2）黄金期权。

黄金期权，是买卖双方在未来约定的价位具有购买一定数量标的的权利，而非义务，如果价格走势对期权买卖

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

者有利，则行使其权利而获利，如果价格走势对其不利，则放弃购买的权利，损失只有当时购买期权时的费用。买卖期权的费用（或称期权的价格）由市场供求双方力量决定。

国内的黄金期权交易于 2006 年底由中国银行正式推出，但因为涉及国际市场平仓以及人民币与美元转换的问题，业务仅限于美元。

4. 现货黄金

现货黄金，也叫国际黄金或者伦敦金，是利用资金杠杆原理进行的一种合约式买卖。根据国际黄金保证金合约的交易标准，利用 1 盎司黄金的价格购买 100 盎司黄金的交易权。利用这 100 盎司黄金的交易权进行买涨卖跌，赚取中间的差额利润。并且如果补足差价可以提取实物黄金。最低交易量为 100 盎司。

现货黄金每天的交易量巨大，日交易量约为 20 万亿美元。因此没有任何财团和机构能够人为操控如此巨大的市场，完全靠市场自发调节。现货黄金市场没有庄家，市场规范，自律性强，法规健全。现货黄金对于投资者而言，具有以下 6 大投资优点：

（1）T+0 形式交易。

网上交易，可随买随卖。

（2）开盘时间长。

一天 24 小时交易且晚上 20:00 后行情机会大，上班投资两不误。

（3）杠杆比例大。

以小资金做大投资，约 1:100 比例，即 1000 美元买约价值 100000 美元的黄金。

（4）双向操作。

可买涨买跌，无论行情上涨还是下跌，皆可操作赢利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（5）操作简单。

品种单一，只有一种产品，不同于股票有上千只，且交易速度快。不存在无人接货现象，1 秒钟即可完成交易。

（6）收益大。

当日可进行多次累积操作，且黄金每日波幅最低在 12 美元/盎司以上。

投资学快速解读：

黄金投资种类繁多，最能赚大钱的不一定就是最适合自己的。在投资黄金各类产品之前，投资者必须分析自身的风险承受能力，充分了解产品的特点和风险，审慎决定。

白银投资：魅力与风险并存

2003 年以来，白银价格出现了显著的上涨。与同为贵金属的黄金相比，白银的大宗商品属性更加显著，再加上白银市场相对较小，因此白银价格波动也更加剧烈。2011 年 4 月，在国际金价突破 1500 美元/盎司之后，国际银价更是飙升至 48.7 美元/盎司，逼近历史高点 49 美元/盎司，连续两个月涨幅超过 20%。虽然由于各种因素影响，白银价格于 2011 年下半年出现较大幅度下跌，但是相比前几年，白银价格的整体上涨幅度还是十分明显的。

随着全球经济的复苏，全球白银珠宝首饰的需求也在不断增长。于是，很多投资者开始加入到白银投资者的行列中。然而与耳熟能详的黄金相比，对于大多数投资者而言，白银仍然是一个相对“低调”的投资品种。投资白银

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

等同于投资黄金吗？白银投资的渠道有哪些？白银投资有哪些吸引投资者的特性？白银投资的风险在哪里？这些都是眼下“白银投资热”逐步升温中投资者最为关切的问题。

国际白银作为一种以美元计价的贵金属，其大的价格走势与黄金基本一致，同时由于白银单位价值远远低于黄金，因此其投资门槛较低，吸引了不少投资者投资白银以作为对投资黄金的替代。然而，需要提醒投资者的是，尽管黄金和白银的价格大势一致，但无论是在趋势上还是短期波动中，白银都比黄金表现出更大的波动性。

白银相对于黄金更大的波动性是一把“双刃剑”：更大的波动意味更多的短线波段机会，但是更大的波动也意味着投资方向错误时更大的风险。

2011 年初，通货膨胀席卷华夏，贵金属价格大幅上涨，银价创出 30 年来新高让无数投资者趋之若鹜，25 岁的小李也想将自己的存款取出来，通过白银投资赚点小钱。可是一打听小李才知道，白银投资的品种很多，有实物白银、纸白银、白银 T+D 等，到底哪种才最适合自己？哪种才能给自己带来最大的收益？小李拿不定主意，只好请教专家。专家在得知小李风险承受能力较强后，推荐小李选择白银 T+D 业务，这种采用保证金交易的方式，能够轻松为投资者赚得盆满钵满。

像故事中小李这样的投资者有很多，那么个人到底如何选择白银投资品种，才能为自己赢取最大利益呢？市场上有几种白银投资方式呢？

1. 实物白银

市场上的实物白银分为银条、银币和白银衍生品

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

几种。

（1）银条。

目前市场上的银条一般分投资型银条和纪念型银条。投资型银条与白银本身的价格更接近。纪念型银条除了本身所具有的属性价值外，还有一定的收藏价值，故价格一般比同类的投资型银条高。由于白银的单价较低，因此大多数银条在铸造时都采用了较大的规格，市场上常见的规格分别是 500 克、1000 克、2000 克和 5000 克。

进行银条买卖的成本较高，投资型银条一般要超过银价的 10%，纪念型银条的溢价幅度就更高，根据题材、发行量以及发行机构是否权威等，有的银条溢价超过 100%。

另外，银条的回购渠道也是投资者不得不考虑的一个问题。由于投资的目的在于利用白银价格的波动获取价差，待到白银价格上涨后，只有将银条变现才是真正的收益。有关专家指出，银条之所以一直都比不上实物金条投资热，除了价格波动幅度大以外，主要原因也在于银条的回购渠道不完善，交易成本比较高。专家建议投资者一定要了解清楚其回购机制是否畅通，选择能提供完善回购机制的公司购买，否则，很有可能遭遇买入容易卖出难的投资问题。而且白银的稳定性远不及黄金，很容易氧化，一旦氧化，就影响了品相，也影响了价格。

（2）银币。

银币投资尽管相对比较小众，但是这个中小众市场正在被越来越多的投资者关注，因为银币的投资收益率很有诱惑力。

银币也分纪念型银币和投资型银币，前者有很多题材和规格，既拥有投资的价值，也兼备收藏的价值，而后者在国内特指熊猫银币。中国人民银行每年都会发行各种银币。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

纪念型银币是为纪念历史事件或历史人物发行的银币，部分优秀的题材、稀缺的品种价格涨幅惊人。如央行每年发行的1千克生肖银币就颇受投资收藏爱好者追捧，比如1千克银猴年生肖银币，发行初每枚的价格不过5000多元，现在的市场价已经接近6万元，涨幅近12倍。由于纪念型银币兼具收藏价值，令其存世时间越长，就越高于白银的现实价格。

纪念型银币与纪念型金币一样，一般认为，“老、精、稀”是衡量其价值的标准，面市期限久远，工艺和题材都是精品，存世量稀少的银币自然更具投资收藏价值。

与纪念型银币相比，投资型银币比较简单，收藏价值不明显，未来的升值幅度主要依赖于白银价格的走势。不过，大规格（如1公斤）的熊猫银币由于发行量有限，近年来也成为收藏者追捧的热点，升值速度较快。

（3）白银衍生品。

目前市场上实物白银衍生品种越来越多，如银章、银铤、银锭等。这类品种多数是白银企业自行开发的投资品，有的甚至更适合叫商品。

除了银章外，其他的白银衍生品种工艺并不复杂，题材也谈不上，与投资银条区别不大。这时候就要看这些衍生品种的溢价幅度了，如果溢价较高，实在没什么投资的必要。

而银章则由于其制作工艺和题材都有一定的吸引力，因而小有价值，但可惜章不同币，币是人民银行发行的，带有“面值”，如“1元”与“10元”等，这是其与企业自行发行的银章的最大区别。正因为发行机构权威，因此币的溢价往往高于章。对于工艺和题材优秀的银章，如果溢价不高，还是可以以收藏的心态参与。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

2. 纸白银

“纸白银”顾名思义，就是和“纸黄金”一样，以白银价格为标的进行虚拟的白银买卖，这一交易不需要涉及实物白银的交割，交易简便，适合想要赚取白银差价的投资者。而基于白银波动幅度大于黄金这一情况，理论上说，纸白银比纸黄金更容易赚钱。

纸白银的交易时间为全天候交易，具体来说是周一上午7：00至周六上午4：00，个人客户只要在工行开立贵金属买卖账户就可以通过柜台或网上银行进行交易（电话银行暂不支持）。

在工行的账户白银业务中，有两个交易品种，分别是账户白银（盎司）兑美元和账户白银（克）兑人民币。两个品种所对应的交易起点分别为5盎司和100克。以当前的白银交易价格为例，投资者最低只需要600多元人民币或是150多美元就参与，很适合投资者参与投资。

需要指出的是，工行在账户白银交易中采用了固定单边点差的方式，人民币和美元两个币种投资白银的点差分别为0.04元/克和0.15美元/盎司，按照目前的价格来计算的话，账户白银（克）兑人民币的投资手续费率约为0.63%，账户白银（盎司）兑美元的投资手续费率约为0.52%。虽然与账户黄金的费率相比，账户白银的费率高出不少，但与同样只能单向看多的实物白银相比，工行账户白银的投资成本非常之低，另外由于点差固定而白银价格一直在水涨船高，所以账户白银的投资手续费比例实际上一直在不断降低。

但是，纸白银也存在一些明显的缺点：只能单边做多，投资者的获利方式比较单一，只能买入待涨。

3. 白银T+D

这是一种目前各大商业银行力推的现货递延交易品

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

种。像工行、兴业、民生、光大、深发展等多家银行都可以为投资者们开通白银 T+D 的业务。

白银 T+D 交易最吸引人的无疑是它的杠杆机制，投资者可以利用杠杆特性获得投资资金的放大。而根据上海金交所对于风险控制的规定，T+D 产品的最低保证金比例为 15%，也就是说白银 T+D 最大可以为投资者提供 6.6 倍的资金杠杆。举例来说，如果白银价格为 6600 元人民币/千克，则投资者在 6.6 倍资金杠杆状态下，只需要 600 元就可以投资一手白银，相比黄金 T+D，投资门槛要低很多。

由于各家商业银行 T+D 业务推出的时间都不长，因此为了抢占市场份额，在手续费上都有不同程度的优惠。投资者在选择开户银行时不妨多做比较，尽可能降低自己的交易成本。

需要强调的是，在白银 T+D 业务中，手续费是按交易结算金额来确定的，因此实际费率要按照保证金杠杆同步放大。比如使用 1∶1 的保证金倍率，交易金额与实际投入资金相等，费率也就是 0.13%—0.18%；如果采用 2 倍的保证金，实际费率就会同比例增加一倍，依此类推。

不过，由于白银价格波动较大，因此建议对白银和杠杆交易不熟悉的投资者应该谨慎参与。投资者进行白银交易时，关键要把握好仓位和有止损意识。当判断错误出现亏损时，应马上止损离场。

风险承受能力比较好的投资者可以选择白银 T+D 业务，这种采用保证金交易的方式，能够轻松为投资者赚得盆满钵满。如果投资者的风险承受能力比较弱，可以选择实物白银投资。投资性实物银条的溢价少，可以根据实时的市场报价套现。实物投资中，银条应该是首选，一般适用于工薪家庭投资，或者喜欢收藏的大众投资者。如果投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

资实物银条、银锭，也须注意三个要点：

1. 注意白银投资品的溢价水平和变现成本以及介入时机。

2. 要考虑保存便捷性，如同样 100 万元投资银条，你可以选择规格为 5000 克的易于保存；而投资银锭，200 多千克，保存、运输是个问题。

3. 同黄金投资一样，要注意区分白银工艺品和投资品，银饰、银制工艺品往往溢价很高，而且没有正规变现渠道，并不具备投资价值。

投资学快速解读：

白银相对于黄金更大的波动性是一把“双刃剑”，更大的波动意味更多的短线波段机会，但是更大的波动也意味着投资方向错误时更大的风险，白银投资的关键在于投资者要善于分析，找到适合自己的投资产品。

钻石投资：并非只是女人的美丽谎言

迄今为止，全球仅有 27 个国家生产钻石，且分布极不均匀。主要产地几百年来仍然停留在非洲、澳大利亚和俄罗斯三大区域，没发现新的钻矿资源。每年开采的钻石不到 8% 达到宝石级别。全球钻坯产量 2007 年首次出现下滑，预计至 2015 年将再下滑 2% 。但相反，钻石的消费需求在不断增长，美国目前仍是钻石第一大消费国，但中国和印度的消费需求出现强势增长态势。英国钻石预测公司的研究数据表明，近些年，中印两国钻石需求量每年以 14%—20% 速度增长。中国钻石市场需求量从 2001 年至

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

2010年已翻了一倍，预计到2012年购买量会再增加20%。

“亲爱的，帮我买个钻石吧。可以当作一项投资，还能升值呢!”这是很多女人劝说男人为自己购买钻石的借口。钻石除了表达爱情，还兼具有投资功能。由于需大于供，近100年来，优质的钻石价格以每年10%速度稳步增长，几乎没有下跌过。近些年，钻石的价格涨幅更是惊人。

购买钻石有两种不同的渠道，虚拟渠道和现实渠道。虚拟渠道是指网上购物，比如现在非常有名的“钻石小鸟”网站。现实渠道就是指投资者在实体店购买，较为有名的是每克拉美商城，让我们分别了解一下。

“钻石小鸟”是国内最早从事网络钻石销售的专业珠宝品牌，已经成为中国网络钻石销售第一品牌。从2002年到2010年，短短8年时间，“钻石小鸟”迅速把“鼠标+水泥”的全新钻石销售模式从上海相继带到了北京、杭州、广州、宁波、南京、西安、青岛、武汉、成都等主要一线城市。

2007年5月，钻石小鸟牵手著名风险投资商——今日资本，中国网络珠宝销售的第一品牌就此诞生！2008年10月，钻石小鸟资本市场估价10亿元人民币，成功获得两轮风险投资，携手今日资本、联创策源，续写着中国电子商务资本与经营的传奇。

目前钻石小鸟已经与中国银行、交通银行、工商银行、建设银行、招商银行、光大银行、民生银行、上海银行、东亚银行建立了网上商场合作和会员积分兑换合作，是各大银行的优质合作伙伴，并且连续两年获得工商银行颁发的“年度最佳合作伙伴”奖项。钻石小鸟已经成为中国网络钻石销售的代名词。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

钻石小鸟超越了传统的柜台销售模式，借助网络平台的优势，同时保持钻石的等级鉴定标准，使钻石这种奢侈品以更灵活的方式实现个性化销售和服务，降低投资者对信息屏障的顾虑，从而刺激了市场对钻石更广泛的需求。钻石小鸟的最大优势就是价格，同样品质的钻石仅是传统门店的 40%—50%。

现在，我们再来看看另一个投资渠道，实体店每克拉美商城。

每克拉美钻石商场位于北京 CBD 燕莎商圈的核心位置——SOLANA 蓝色港湾国际商区，有近一万平方米的营业面积，是一家专业的钻石黄金珠宝零售商场。

每克拉美钻石商场一层采取租赁和联营相结合的模式经营黄金饰品、纪念金条、黄金艺术品等，打造独具特色的黄金贩售平台。二层主要经营钻石饰品，包括成品钻饰销售、个性化钻饰定制、钻饰回购等业务并为消费者提供珠宝鉴定、检测、维修等服务。

商场还设有百万宫殿，主营单价在 100 万元人民币以上的珍品，实行会所式 VIP 预约服务。此外，每克拉美钻石商场打破了现有钻饰品按照 4C 标准分类销售的模式，将不同重量、不同颜色、不同净度和不同切工的钻饰按照相同的价格区间进行销售。即在同一个价格区间里，投资者就可以买到颜色偏好、净度、切工都属上乘的钻饰。

每克拉美钻石商场是中国珠宝玉石首饰行业协会指定的放心商场，也是国家珠宝玉石检测中心和国家质量检测中心的驻场商场，能绝对保证商场售卖商品的质量。同时，商场钻饰商品的款式和种类极其丰富，约是传统百货商场钻饰款式、种类的 20 倍以上。

另外，每克拉美还设置了个性化定制区，可以完全按

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

照投资者的意愿来进行私人款式定制。此外，每克拉美钻石商场自营钻饰，直接从供货商手里接受裸石，另行加工制造，而且无须缴纳不菲的扣点，所以每克拉美钻石商场钻饰的价格将比市场价格低50%，即1万元人民币的钻戒，在每克拉美钻石商场只售5000元人民币。

从国美苏宁的电器量贩卖场，到前几年的平价眼镜店、平价鞋帽店，平价销售模式在诸多商场喧嚣过后，每克拉美钻石商场依靠量贩式的平价销售模式在北京市场掀起了巨浪，以至被很多同行称为“搅局者”。比如，1克拉裸钻，在传统百货商场的珠宝店售价大约10万元，而在每克拉美钻石商场标价大约在人民币5万元，便宜了将近一半的价钱。

钻石小鸟和每克拉美相对于其他钻石投资渠道而言，价格优势就是它们的“杀手锏”，投资者在购买钻石的时候，可以首选这两个渠道。当然，这两种购买方式对应的是不同的投资人群。比如，有些投资者不爱逛街，那么，你就可以选择在网上订购，送货上门，如果不满意，15天之内还可以换货，只需在家轻轻点击鼠标就可以了；而对于那些想看到实物、亲身体验的投资者，就可以选择到实体店进行选购。

当然，尽管钻石投资回报丰厚，但是对于从未接触或不太了解钻石的投资者来说，也常常会“误入歧途”，买到了完全不会升值或者不升反跌的产品。特别是三种最容易犯的投资错误，投资者应特别留心。

1. 是钻石都能升值

根据专业机构统计，钻石价格变化与重量并非是简单的线性关系，而是越大的钻石涨幅越快。价格上涨与下跌的分水岭就在1克拉，因此作为投资用途的钻石，通常要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

选择 1 克拉以上的才具备保值增值的空间。当然，彩色钻石是一个例外，由于彩钻的稀有性，彩钻不存在 1 克拉的价格“分歧”，而且彩钻的投资功能更加突出，但通常彩钻也是重量越大、颜色越好的价格越高。

2. 钻石只要大就好

虽然一般而言，钻石是越大越好，但其实钻石的价值并不完全依赖于钻石的重量。钻石的颜色、净度、切工都很重要。对于白色钻石而言，颜色、净度是钻石的天然特征，不可改变，切工则是人为可以控制的，一个优秀的切割师可以使一粒钻石的价值得到最大的体现。因此，对一粒钻石的总价来说，重量占 40%—60%，净度占 15%—25%，颜色占 15%—20%，切工占 20%—35%，这些因素都很重要。

3. 钻石在南非买最划算

全世界钻石的最大产地是南非，但买钻石并不是在南非最便宜，而作为全球最大的钻石切割与加工的国家，比利时安特卫普才是成品裸钻最大的交易市场，也就是说全球出产的钻石有 90% 以上要送到比利时加工，才能运往全球各地销售。

那么，是不是在安特卫普买钻石最便宜呢？这个问题并不完全正确。因为，钻石是作为原料进口的，当前钻石进口到中国是零关税，因此，在中国买裸钻和到比利时买钻石差别并不大，只有一个附加的运输费用。但是值得消费者注意的是，钻石一旦被加工成首饰，即戒指、项链或手链等，就要加上高额的关税。就此来说，投资者可以选择在中国购买克拉数较大的裸钻在国内加工成首饰，这样比购买进口的钻石饰品价格低很多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

投资学快速解读：

钻石的总价格中，重量占40%—60%，净度占15%—25%，颜色占15%—20%，切工占20%—35%。并非把你的钻石首饰拿到珠宝拍卖行就可以赢利，钻石的升值只是相对市场价而言的。

玉石投资：10年千倍的投资游戏

1996年，18岁的张安凤高中毕业，由于家境贫寒，她决定到南方闯闯，阴差阳错来到云南瑞丽，当起了导游。不久，张安凤就发现瑞丽的市场贸易相当活跃，缅甸人、巴基斯坦人还有印度人都汇集在此做翡翠生意，于是她就动起了玉石投资的脑筋，用打工积蓄买了一批翡翠。靠着灵敏的市场捕捉与过人的胆识，张安凤卖出的第一批翡翠就赚了七八百块钱。生意越做越大，经营品类也逐渐打开了局面，时至今日，张安凤身家数千万，早已不复当初毕业时的窘境。

1980年顶级和田玉山料的价格为80元/公斤，顶级和田玉籽料为100元/公斤；1990年顶级和田玉山料为300—350元/公斤，顶级和田玉籽料为1500—2000元/公斤；2000年顶级和田玉山料的价格为2000元/公斤，顶级和田玉籽料为1万—1.2万元/公斤；2006年顶级和田玉籽料每公斤30万元以上……截至2011年11月，和田玉顶级籽料价格高达每公斤3000万元。10年千倍，玉石不折不扣地扮演着投资界里“疯狂的石头”的角色，让众多投资者为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

之魂牵梦绕。

和其他投资品种一样，玉石投资巨大利润的背后也隐藏着风险。目前市场上优质新疆和田玉价值连城，而辽宁河磨玉、青海玉等，好的一公斤也仅售万元左右，韩国玉一公斤仅数千元。普通投资者稍不留心就会上当受骗。那么投资者应该如何进行玉石投资呢？目前市场流通的玉石主要有两种：原石和成品。原石是指未加工过的玉石。成品是经抛光、雕琢过的玉，一般是以玉器、玩件为主，首饰为辅。

原石的评定讲究“白、润、细、韧、俏”。白是指颜色脂白、凝白；润是指玉温润、油润；细是细腻、致密；韧是质地坚韧、韧劲；俏是指皮俏、皮俊。

对于成品玉则讲究“观颜色、辨质地、看雕工”。从颜色来说，白色最佳。质地需要细腻。雕工则要看题材、器形、比例、抛光、俏色等。以下三点对于判断成品玉价格尤为重要：

1. 玉材是否完善利用；
2. 雕工是否精湛；
3. 艺韵是否巧妙传达。

俗话说，神仙难断寸玉。玉石的质量界定更为复杂，更多需要个人眼光。而且收藏玉器除对玉质进行判断外，还需要了解雕工，如果是古玉，还得掌握断代知识。虽说请水平较高的人士把关不失为方法之一，但“求人不如求己”，专业人士也不可能总与我们如影随形。再说，与玉友交流或需要变现时，都需要较专业地介绍自己的藏品，所以如果投资者真的想长期投资玉石，可能必须得把自己培养成“半个专家”，弄明白以下三个问题：

1. 选择投资何种玉石玉器

玉石玉器种类繁多，除了人们常见的翡翠、和田玉、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

黄龙玉外，还有独山玉、岫玉、河磨玉、蓝田玉、晶白玉等许多含有“玉”名的玉石品种，以及玛瑙、绿松石等广义范围内的玉石。通常，人们较易接受自己较熟悉的东西，目前市面上玉石玉器交易比较多的也就是翡翠与和田玉。个人投资收藏就更不宜太过纷繁杂乱，因为玉石玉器属于流动性较差的投资品，若在“小众”里再偏冷门，需要变现时恐难脱手，有悖投资的初衷。

2. 选择投资原石还是玉器

现在投资原石的人不仅明显增多且大多获利比投资玉器更丰厚。这是因为原石容易收藏、运输，有较大的想象、设计和创作空间，可以满足个性化需求，并且还能够享受从选料到雕刻到成件的整个过程。和田玉的原石投资相对简单一点，只要能辨别真假、判断产地及是否做皮、染色等就可以了。而翡翠的原石投资（赌石）则需要较强的专业知识，运气成分不可缺失，否则就不会有“一刀穷，一刀富，一刀穿麻布”之说了。收藏玉器除对玉质进行判断外，还需要了解雕工，如果是古玉，还得掌握断代知识。古玉的断代到目前为止尚无科学的定量指标，仍以经验为主，因此初学者还是从原石或新玉器入手较好。从成品玉器角度看，名家名品升值潜力明显大过普品，是投资者选择的重点对象。

3. 如何选择购买渠道

不少人认为，和田玉的主产地在新疆和田，当地的玉石玉器价格应该会较低。情况却恰恰相反。由于大多数人都赶往和田进货，反倒推高了当地玉价。也有的收藏者为“买个放心”而选择从大型商场、超市买货，但价格较离谱，即使打折也明显高于市价。倒是各地的玉石玉器市场、古玩城等地不失为较好的进货渠道。

对于目前玉石市场的火爆格局，投资者最好还是理性

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

介入。当然，如果你有很多资金，并计划长线投资，仍然可以择机入场，哪怕现在处于价格高位。但前提是收藏精品，比如吴德升等大师的作品，升值空间仍然很大。但如果说本身资金不太多，最好不要盲目跟风。投资完全可以根据个人经济实力，选择不同品种，没必要走独木桥。

玉石属于流动性比较差的投资品种，一般都是玩友通过私人渠道转让或者拍卖。投资者如果没有交流圈子，又需要紧急套现，脱手会成为一大难题，很可能导致得不偿失。所以说，投资必须谨慎选择适合自己的品种，切不可盲目跟风。

玉石投资有高、中、低端之别，投资者应作出自己的选择。

1. 高端玉石玉器要求投入大、鉴赏水平高，且还得有一个与之相适应的交流“圈子”，否则变现时会异常艰难。

2. 中档玉石玉器则符合大众口味，消费群体大，进出货渠道均较通畅，大多数玉商及玉石玉器投资者“群居”于此。

3. 低档玉石玉器更适合于初入门的投资者，因为价低而使得变现较为容易，但一般不适合较大资金量的投资，否则会因收藏、运输、变现等问题而挠头不已。

投资学快速解读：

玉器之所以能够升值，首先是原材料；其次是创意设计；最后是雕刻工艺。如果光是一块石头，不去雕琢，也无价值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

古玩投资:“学问艺术”，更兼生财之道

古玩投资近年来被炒得火热，拍卖市场上古玩字画身价屡创新高，很多人对投资古玩的兴趣大大增加，李英明就是其中一个典型的例子。他花费300多万元，从各路“朋友”那里淘来近一百件瓷器古董，将他家客厅摆了个满满当当。一次偶然的机会，李英明认识了一个古玩鉴定专家，让专家为他的藏品进行一次细致的鉴定，专家看着李英明的多年收藏，一边看一边摇头，什么话也不说。看了一会专家就要走，说:“我劝你不要再去买古董了。”

李英明追着问，专家受逼不过，说:“没有一件是真的。”李英明不敢相信自己的耳朵，第二天带了几件自己认为最有价值的东西来到拍卖行，结果拍卖行的专家鉴定的结果为都是赝品。

李英明在家躺了3天，突然明白这几年那些古董贩子为什么对他那么热情，而自己之前认识的“专家”，都是贩子们介绍的。

盛世收藏乱世金，进入21世纪的第二个10年后，全国各地掀起了一场古玩收藏的热潮，社会上常常举办知名专家亲临现场为收藏者免费鉴宝活动，鉴宝会场总是呈现热烈的场面，众多的收藏者排着长龙般的队伍等候专家鉴定。鉴定的结果却非常令人遗憾，真品率不到百分之二三，真品中的精品更是微乎其微，众多持宝者带来的“国宝”、“传家宝”大多数是一些中低档的仿品，这种现象说明民间收藏的成功率是非常低的。在古玩投资中，收藏者除了要多读有关资料，掌握相关的知识外，一定要切记以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

下三条。

1. 有怀疑的不要买

目前的仿造技术已达到相当高的水平，随着仿造技术的发展，一些不法商贩利用先进的仿造技术制作出可以以假乱真的仿品牟取暴利，其不法行为严重破坏了收藏市场的秩序。这些仿品是“三结合”的杰作，即以传统的工艺为基础，结合现代的科学技术，又以先进仪器相辅助来制造。高仿品的相似率能达到非常逼真的地步，但无论如何总会有一丝微小的差距，就凭这微小的差距便可以作为辨别真伪的依据。在鉴定古玩时要敢于对古物百分之一的怀疑推翻百分之九十九的肯定，只要有一点点的怀疑，不是行里人人认可之物，坚决不要买。

2. 不懂行不要买

古玩收藏的类别很多，有古陶瓷、青铜器、玉器、木器、书画和杂项等几大门类，如果投资者对这些门类的知识不够了解，没有进行过深入研究，千万不要去买。文物收藏是件非常有魅力而又会给投资者带来极大乐趣的文化活动。但成功的难度很大，失败率非常高。不少投资者低估了它的难度，致使收藏品总是不理想。仅以收藏古陶瓷者为例，百人之中最多只有一二人成功。能够成为成功投资者需要有足够的天赋和长久的勤奋。仅靠看几本书，多翻几本图录，多看几期收藏节目是不能成为合格的投资者的。老古玩行流传着的“不入其行，不捡其利”、“隔行如隔山”等警示语都是在告诉投资者不懂行不要买。

3. 不符合市场价位的不买

现在古玩市场里的真品已经不多，真品中的精品更是少之又少。这些高品位高价值的藏品都在少数资深收藏家和有经验的商人以及大拍卖公司手里，他们当然不会把价值卖错，初学者几乎没有机会捡漏。如果在市场上出现一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

件低价位高品质的藏品，就像大草原中出现一只肥兔，天空中已有上千只雄鹰在等待捕获。在初学者连兔子的影子都没有见到时，往往这只兔子就已成为有经验猎手的战利品了。所以，对于初学者来说，一定要买符合市场价位的藏品，真品要用真品的价格来买，没有经验的投资者就是用真品的价格也不一定能买来真品，更何况想用捡漏价来买所谓的真品。

投资学快速解读：

投资者都希望淘到有价值的藏品，但不能急功近利，不要梦想靠“捡漏”一夜暴富。市场上总有一些狡猾的不法商贩为古玩投资者设置了陷阱，初学者稍不留神就会落入圈套，造成严重损失。

书画投资：眼光决定收益

赋诗作画，是中国古代文人最热衷的事，书画代表着高雅，能体现浓郁的文化气息。面对国内书画市场的日益活跃，人们对中国书画的爱好潜质亦不断被激发，越来越多的人希望步入投资名家书画之途，以期获得精神上的满足和经济上的回报。那么，书画投资有哪些窍门呢？

1. 投资前应掌握三大要素

在进行书画投资前，投资者不仅要了解书画投资市场的状况，还要多问、多听，逐渐积累经验，掌握以下技巧。

（1）不被画家的名气迷惑。

有的人收藏容易趋名而忘画，如果遇到书画家的作品比较劣质，不仅不划算，还有可能贻笑大方。因此，在购

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

买前一定要认真。

（2）不能买没有个性的作品。

个性是艺术品的特色，也是艺术品的灵魂，没有个性就没有生命。尽管一些有个性的作品一时未被人看好，但其潜在的价值较大。如中国画家黄宾虹、林风眠等人，以前人们还不重视，后来却成了有名的大画家，就是因为其作品有鲜明的个性，因而艺术价值很高。

（3）购买时不要贪图便宜。

在正常的市场条件下，“一分钱一分货”是一条颠扑不破的真理。作品的价格和画家的艺术水平、名声的大小、画幅的大小、作品的精粗成正比，若一幅画看似名人作品，但价格不高，必定有问题，因此要小心谨慎。但也不能认为“名人的作品”价格高就一定是真品，因为有人用假货当真品卖。总之，名人好作品，在市场上价格低，就不能图便宜，应认真鉴别。

2. 收藏过程中应看书画家等级

书画家的等级划分，只限于清末以后的清画家，对于古代书画家，史书上已有定论，基本形成三个概念：一是杰出书画家，指在书画史上成就卓著者；二是著名书画家，指在书画领域成就突出者；三是一般书画家，指书画水平较高的成绩可观者。当然，等级越高的书画家作品越值得收藏。

3. 收藏品等级的价格区别

书画家的等级反映作品的档次，作品档次直接决定了作品的价格，一般进入拍卖市场的都是一、二、三级书画家的作品，因其等级不同，有着巨大的价格差异。但并不是更高一级画家作品的价格就一定比低级画家作品的价格高。因为决定价格的因素有很多，书画家的级别只是一个前提，还有三个因素影响着书画的价格：画幅、题材和品

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

位。因此，衡量书画家作品的价值，就不能单以等级而论。等级是书画家的艺术成就和艺术地位的反映，价格则是作品的艺术品位的反映。每一件作品都有自己的品位，因此，每一件作品的价格都会有所不同。

书画投资风险很大，以下技巧希望投资者能够一一掌握：

1. 投资不要超过自身能力，应量力而为。尤其是在起步阶段，谨慎为宜

拍卖市场出售的书画，少的要几千几万，多的需十万、上百万，初入门者最好留意那些中等名家的作品，它们通常价格不高，但质量较好。

2. 不要购买有争议的作品

因为书画市场上的伪品较多，不细心就会买到假货，损失了现金不说，还磨灭了个人的投资信心。所以，购买的时候如拿不定主意，就不要买或者请专家鉴定。

3. 把握好出让时机

艺术品投资的后续动作就是出让艺术品，只有出售，才能获得收益。

4. 注意收集各种有关资料进行系统的了解和研究

例如书画报刊艺术投资文章书籍、拍卖成交价格表、拍卖图录等，只有对这些信息进行广泛地收集并且分析，才能保证投资的收益。

投资学快速解读：

艺无古今，书画作品可以按其本身所含的艺术价值去衡量。要想更好地投资书画，投资者首先需要提高自己的鉴赏水平。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

邮票投资：长盛不衰的投资领域

随着现代通信技术的不断进步，邮票的使用价值越来越小，而其作为投资品的收藏价值却越来越受到人们的重视。刚开始进行邮票投资，面对各式各样、令人眼花缭乱的邮票和熙熙攘攘、瞬息万变的邮市，投资者该如何下手呢？

1. 掌握邮票市场行情

了解邮市行情，首先要了解邮票的发行情况，了解邮政部门一年内将发行多少套邮票，将发行多少张小型张，每种邮票的发行量等。其中，最后一点较难搞清楚，不过，这可以通过了解前几年每种邮票的发行数量来作出预测，也可以从集邮杂志和报纸上了解有关邮票的发行情况，了解国家对集邮活动和邮市的基本态度，这些因素将直接影响邮市行情。

2. 确定投资目标

在对邮市行情有了一个基本的了解后，就应确定投资目标。首先，应确定是长期投资还是短期投资。如果经济基础雄厚，短期内不用的钱较多，就可以做长期投资的打算。有些邮票储蓄户就是长期投资者，他们一下子买上几百版版票或几十封小型张，然后储存起来，过几年或十几年再拿出来卖，即可获得较丰厚的利润。如果经济状况欠佳，手头的钱不多，或是钱虽多，但又不能长期占用，就可做短期投资打算。短期投资需要多跑几次邮票市场，随时注意邮市行情，随时买进和卖出。

3. 掌握进票和放票的时机

邮票的投资者都希望通过进票与放票得到较高的利

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

润。这就需要把握好进票与放票的时机，否则，不但不会得到较高的利润，还会亏本。但是，邮市上的价格瞬息万变，把握好进与放的时机不是一蹴而就的，需要不断地学习和磨炼，需要冷静分析和积累经验。

邮票的投资者一般都希望在某种邮票价格最低时吃进，在其价格最高时抛出，这样，就能获得较高的利润。所以，在进票时，选择比较低的价位即可吃进，选择比较高的价位即可抛出，这样尽管赢利稍微少些，但风险较小，成功率高。在选择进与出的时机时，不可太贪心，贪心的人往往要吃大亏。那么，如何把握票价的较低和较高价位呢？这就要靠对影响邮票价格的经济、政治、社会、舆论、资金等因素进行全面分析、比较，然后得出结论。一般来说，邮市的低潮期正是进票的大好时机，高潮期是放票的最佳时期。

在把握邮票进与出的时机时，还要学会善于分析邮市人们的心理。通常而言，人们习惯于买涨不买跌。当邮市热潮时，人们普遍认为要赚大钱，就连过去无人问津的邮票都大量吃进。而当邮市处于低潮时，热门票就无人过问，这时，如果反其道而行之，别人都买我卖，别人不买我买，就能出奇制胜。

在选择进与出的时机时，一定要果断。遇到失败，要总结经验教训，在实践中逐渐把握进和出的时机。

4. 应付邮价暴跌的策略

邮市上之所以会发生邮价暴跌，其主要原因有两点，一是当炒票大户把邮价炒到一定高度后，必然大量抛出手中的邮票，这势必引起邮价暴跌；二是由于外界各种因素的影响。

第一种因素造成的邮价暴跌，时间一般不会持续太长，少则五六天，多则半个月至1个月，当炒票大户抛出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

的邮票被邮市消化后，价格就会出现反弹，由低价位开始向高价位发展。而涨价幅度很可能比上次还高。因此，在这种情况下，要沉住气，手里的邮票不要急于出手。如果手中还有剩余资金，可以多买一些低价邮票放起来，等到邮价涨到一定程度时再抛出。

如果邮价暴跌是出于第二种原因，那时间一般都比较长，少则半年，多则几年。在这种情况下，手中压票的人应该看清形势，及时低价卖出，即便是“跳楼”价也要卖，不要怕亏本，否则，邮价可能还会更低。

如果手中压票是闲置资金，就要沉住气，“任凭风浪起，稳坐钓鱼船”，把票压下，等待有利时机再出手。在压票期间，邮价不会总是很低，它还会有上升的空间，这种不太大的升值率，一般和银行利息差不多，因此，压票不会吃太大的亏。

如果急等钱用，想把手中的票赶快出手，而实在难以接受本地邮价，那就可以打一枪换一个地方，打听一下国内其他地方的邮市价格情况，碰到合适的邮价，就可把手中的压票抛出。

在邮市上，同一类型的邮票，在不同的人手里会有不同的价格，其中的差异就在于是否会讨价还价。讨价就是买主要求卖主开个价。首先要在行动和态度上为自己创造出有利条件。当卖主开价后，应学会用言辞让卖主把开的价降下来，其中的策略在于：

1. 找缺陷、挑毛病

任何商品，从不同角度看，都不是完美无缺的。或质量不是上乘，或内容不吸引人，或款式不新颖，或图案不精美，或品相不好，等等。总之，你要千方百计指出这种邮票的不足之处，这样，你想讲价就会有充足的理由。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

2. 作比较，举例证

你要想买某一种邮票，你可以对卖主说，刚才有人卖这种票，价格很便宜。这样，就很可能促使卖主把价格降下来。

作为卖主，开价不宜过高，比心中想卖的价略高就行，因为人们决不会只在一个地方问一个价就买，开价过高等于把顾客推给了别人。

投资学快速解读：

在邮票投资过程中，应根据自己的实际情况，技巧性地将邮票的经济收益和个人兴趣结合起来，实现效用的最大化。

红木家具：收藏容易投资难

林先生是一个红木家具收藏爱好者，他收藏了 10 年的清代海南黄花梨家具八件套，在一次拍卖会上，以 120 万元的价格卖给了一个东北收藏家，而这套家具是林先生 10 年前从一个商人手里买到的，购进时才花 20 多万元，也就是说，收藏了 10 年，他赚了 100 多万元。

孙先生出身于红木收藏世家，他收藏了四五十件红木家具，投入七八十万元。2010 年底他以 6 万元的价格买了一套“明式”越南黄花梨圈椅，2011 年初，以 8 万元的价格卖给了一位收藏界的朋友，而现在其价格已达到 15 万元左右，短短几个月就翻了近一倍。

材质珍贵、经久耐用的红木家具一直是中国人喜爱的日用品和收藏品。但近年来，在投资需求的推动下，本来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

宁静的红木家具市场也开始价格飙涨。相关统计表明，2010 年以来红木家具价涨四成，甚至有投资者赴东南亚收购原木。价格上涨也引来更多关注，目前红木家具销售又成为市场热点，业内人士认为，目前更多的是出于投资保值的目的，而且“买涨不买跌”的心理使本来就比较稀少的高档红木家具价格水涨船高。

涨价归涨价，红木家具和木材却处在“有价无货”的阶段，尽管黄花梨木每吨价格已过 200 万元，但实际上根本就已没有木材出售。涨价也因此成了“正常现象”。因为据相关专家透露，紫檀、黄花梨等名贵树种由于早年砍伐较多，现在已在濒危树种之列，鲜有此类木材出售，市场上正在销售的不论是木材还是家具，都是陈年存货。

既然红木家具价格疯涨，那么真的可以通过投资红木家具达到资金保值的效果吗？我们认为，只有部分上等红木家具可以保值，而红木家具的脱手套现也是个比较麻烦的问题。

并非所有的红木家具都具有投资收藏价值。只有艺术价值、原材料价值“双高”的红木家具才有收藏价值，但是如果想要投资红木家具，还有个麻烦的问题——难脱手，如果没有买家上门，投资者手里的红木家具一般很难出手。对红木研究不深的投资者，不论在购买渠道方面还是在出手变现方面，都是个大难题。随便找个买家也能卖掉，但是价格很可能比购入时还要低，因为普通的买家只会关注自己喜不喜欢这个款式，而很少会关注其价值。

此外，如果想投资红木家具，除了选购环节需要较高的专业知识和辨识技术，还需考虑运输、摆放、保养等方面的问题，毕竟红木家具一般沉重庞大，运输、摆放都不方便，尤其是维护、保养，更需要花一番心思，并非初学者都能掌握。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

旧式古董家具具有收藏价值，升值潜力更大。此类家具已具有了文物的价值，尤其是一些用料珍贵、名家制作的家具，更是价格不菲。旧家具卖一件少一件，民间存量越来越少，价格自然水涨船高。

在挑选红木家具时，一定要注意实用为先，挑选实用性强的家具，一边使用，一边升值，而不是为了投资而投资。要不，在家里占很多地方，闲置着这些家具，时间长了会增加烦恼。当你的一套家具用了十多年之后，不但没有贬值，价格反而上涨了，这种快乐肯定是其他消费所不能比拟的。

不论是购买家具自己使用，还是视红木家具为一种收藏品，甚至投资品，挑选时都要注意以下三个方面：

1. 制作红木家具时使用的材料

对于投资者来说，购买酸枝木、紫檀木等高档稀有的木材制品才可能有升值空间。

2. 家具的艺术风格

红木家具与日常用品最大的区别，就在于它所具有的艺术价值。此外，红木家具多多少少会有一些雕刻艺术，这一点同玉石一样，是鉴定该家具价值的重要因素。

3. 学术价值和市场认知度

红木家具的学术价值越高，收藏价值和投资潜力也就越高，其中的学术价值是指家具在家具史上、家具流派上和家具工艺上的价值。

投资学快速解读：

家具行业存在一些不法商家以次充好，或者利用消费者对红木家具以及木材材质识别能力不高而兜售仿红木家具，因此消费者一定要去正规商家购买红木家具。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第九章　天下没有做不成的生意

——创业者必知的实业投资

投资项目：没有不赚钱的项目，只有不会投资项目的人

一名姓张的年轻人，家庭条件很好，他父亲是当地有名的建筑商，他大学毕业后到了父亲的公司。当时，房地产较热，再加上他父亲的一些关系，短短几年，其资产就达1000多万元。前几年，当地出现了别墅热。小张当然不甘示弱，通过几次激烈的竞争，以较高的价格买下了一块离城区较远的山坡，开发乡村别墅。他不但投上了自己的全部资金，还向银行贷款近1000万元，准备大干一番。

可是一年过去了，别墅建好了，也十分漂亮，但就是卖不动。两三年的时间，仅卖出去5套。整个别墅区荒草凄凄，十分荒凉。专家分析了他失败的原因：一方面，当地经济并不十分发达，能买得起别墅的人并不太多；另一方面，有钱的政府官员，又不敢买，怕惹上受贿的麻烦。有些有钱的人想买，又嫌离城区太远不方便。别墅卖不出去，最终被拍卖抵债了，公司被查封时，小张的账上只剩下100多元。

小张的故事告诉广大投资者："没有不赚钱的项目，只有不会投资项目的人。"那么，怎样才能找到一种适合自己的投资项目，并能成功赚钱呢？有几个方面值得注意和参考：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

1. 尽量选择潜力较大的项目

选择项目不要人云亦云，尽挑一些目前最流行最赚钱的行业，没有经过任何评估，就一头栽入。要知道，那些行业往往市场已饱和，就算还有一点儿空间，利润也不如早期大。

2. 周密考察和科学取舍

当今社会，各种信息充斥每个角落，许多人都是根据信息来选择项目的。所以，投资者对信息一定要重考察、善分析，如果没有形成对该项目的一个宏观全面的把握，千万不要轻易投资。

3. 要有风险意识

无论你选择哪一个投资项目，都会有风险。如何规避风险应放在选择投资项目的首位。因此，在选择投资项目时不要光想着如何赚钱，应该时刻想着如何不赔钱。不赔钱就是赚钱。

4. 确定你的最大风险承受底线

如果你现在的投资资本是 20 万，其中的 10 万是借来的，你的风险承受底线最大就是 10 万，甚至要考虑设在 5 万—6 万的范围，因为你一旦失败还要吃饭和生存。在只有 2000 万的时候，投资 2 个亿的项目，贷款 18000 万，这是非常危险的，光是银行的贷款利息就有可能吃掉你全部自有资本。

5. 从实际出发，不贪大求全

当你看好某个创业项目时最好适量介入，以较少的投资来了解和认识市场，等到自认为有把握时，再大量投入，放手一搏。

6. 不要相信一夜暴富的项目

如果你见到某个项目被炒作得非常神奇，其宣传效果让你觉得这个项目就像印钞机一样：不用动脑、不用干活，或者只需要投资几万元钱就可以让你在一年的时间内变成百

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

万富翁，那么请你记住，这样的项目需要谨慎观望。

7. 资本大的时候可以创造市场

如果是二次投资，或者可以一次性筹到比较多的投资资本，可以不必跟风，这就需要你自己来创造市场，把潜在的市场开发出来，以此获得超常的利润回报。

8. 高科技是多数人失败少数人成功的投资项目

高科技项目虽好，但是高科技项目的成功率远低于卖豆腐。如果投资者掌握着高科技技术，并且有别人给你投资时不妨一试，一旦成功身价倍增，即使失败也只是搭上了时间。如果是自己在第一次创业时就筹资开发高科技项目，而且不懂技术，此时的成功概率较低。看不见摸不着的东西比看得见摸得着的东西赚钱快赔钱更快。

投资学快速解读：

选到一个适合自己的投资项目，你的创业已经成功了一半，剩下的就是记住这样一句话：再好的项目也要靠个人的艰苦努力。

借钱创业：解决创业初期的资金难题

一个创业高手就像一个精通厨艺的巧妇，有米要做饭，没米下锅也能借到米，同样可以作出香喷喷的饭菜。古人说“书，非借不能读”，其实创业者在起步时也是如此。如果想创业却没钱，怎么办？最简单而有效的方法：借钱。

债务不可怕，有时候就像一只生蛋的母鸡，生完蛋再还不就得了。所以，学会借钱创业也是一项很重要的投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

课程。借别人的“钱”发自己的财，投资高手在一无所有的时候，也不会因为资金的短缺被困在那里止步不前，他们总是善于运用别人的钱财创造自己的事业。

1. 向亲朋好友借钱

在创业的起步阶段，存在着很大的风险，这时候奢望什么天使投资、风险投资，都是不切实际的梦想。一般来说，父母、亲戚、朋友是你创业的第一支持者，也是你最容易获得资金支持的地方，你的朋友和亲戚不仅最相信你，认同你的创业想法，而且他们最不可能像银行那样需要个人担保来拖累你。因此亲戚和朋友是创业初期最重要的资金来源。

有时亲朋好友明明有钱，却不愿意支持你的创业梦想，这时创业者不要轻易放弃。家里人不支持不代表他们不信任你的能力，而只是不希望你承担风险。所以创业者一定要尽最大的努力去说服他们支持你，这不仅仅是因为要靠他们解决创业的资金问题，更为重要的是在为你和其他投资人的谈判奠定基础。试想一下，如果你连自己的亲人都说服不了，你又怎么去说服其他人呢?

2. 向银行借钱

向银行借钱，也就是我们通常所说的贷款。在向银行贷款之前，首先要了解银行的相关政策和申请贷款的程序，许多创业者都对向银行申请贷款存在恐惧心理，认为自己没有抵押，很难获得贷款。事实并非如此，随着外资商业银行进入中国，尤其是银行闲置资金的增加，银行业展开了一些针对创业者的免担保贷款，比方说国家开发银行就能专门给一些创业新项目提供贷款，以扶持项目成功开发和运营。

借钱或者贷款并不是一件可耻的事情。只有善于借助别人力量的人，才能使自己的事业得到更大的发展。借助别人的钱来解决自己创业时面临的资金难题，善于“借鸡

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

生蛋”，成就自己的事业，这是最简单有效的创业筹资之道。

除了借钱，创业者还可以考虑其他的筹资方式，当然，难度相对大些。

1. 利用个人魅力抓住一切机会寻找投资者

创业起步阶段，对将来有很大的不确定性，很难有企业信用可言，但创业者可以根据个人魅力和个人的人脉关系来提高信用而获得资金支持。这时，创业者自己的个人经历、教育、工作经验就显得很重要，它是增强投资人信心的佐证。如果创业者有良好的个人信用，也可以短期使用一下，借此增强一下投资人的信心，帮助筹资。

马云当初的梦想是建立自己的电子商务公司。1999 年，马云召集了 18 个人，在他的公寓里开会。并对那 18 个人讲述了他的构想，两个小时后，每个人都开始掏腰包，一共凑了 50 万元，这就是马云创建阿里巴巴的第一桶金。

蒙牛初创时面临着一无资金二无市场三无奶源的窘境，正是依靠着牛根生的个人魅力从 10 位原始股东手中筹集到了启动资金，开始了蒙牛火箭般的腾飞。

蒙牛和阿里巴巴的成功不能复制，可是马云和牛根生筹资的方式值得创业者学习。即使信任你的人由于种种原因无法在资金上帮助你，但在他的人脉资源中也许有很多人可能对你的项目感兴趣，这在无形中大大拓宽了你的融资渠道。

2. 在经营过程中筹资

有些创业者经常会走进一个误区，认为创业就得要把所有资金全部到位才能开始运行，但事实上只要有第一笔资金让你的项目运作起来，接下来便可以边运作边筹资，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

在运作过程中筹集到大量资金的例子也有不少。

3. 从上下游厂商中筹资

有时候供应商是一家大公司，可能对你那点资金不敏感，你可以请求延期付款，如果销售商有实力，可以要求预付款，减少现金支付。如果要采购设备，可以试试融资租赁，也是一个不错的方法。

4. 争取免费创业场所

创业离不开理想的场所，而创业之初很大的一笔投资就是用来支付房租的，因此只要你能转换一下脑筋，想办法获得一处免费的创业场所，那就相当于得到了一笔可观的创业资金。

总而言之，绝大多数的创业者在起步时普遍面临着缺少启动资金的难题，然而，资金不足并不是创业的绝对障碍，你可以从不需要大量资金的小生意做起，或是把你的创业计划缩小，再不然你还可以把它拆做几个分块。你总找得出办法，先把生意做起来，等最初的生意做成了赚钱了，再设法扩大生意范围。

借钱创业，也需要掌握一些技巧和原则：

1. 恪守信用

一个不守信用的人是很难借到钱的，俗话说："有借有还，再借不难。"

2. 要有良好的心态，把借钱创业当作一件光荣的事

有些人对于借钱创业，感到不好意思。这是大可不必的。在这个世界上，不会借钱的人就不会投资，至少不是投资的高手。再大的老板也要借钱，因为资金总有不够的时候。

3. 不管借谁的钱都要付利息

因为你借钱是为了赚更多的钱，所以付利息是天经地义的。而人是趋利的，再好的关系，如果人家觉得借钱给你无利可图，那他下次就不会借给你了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

4. 借钱的利息不能太高

月利率 10‰左右为宜，利率太高压力太大，利率太低你也很难借到钱。当然，如果你能够得到无息贷款，那就更好了。

5. 化整为零，提高借钱效率

如果你想要借 10 万元，最好不要想着只借一次。如果这样，你永远也借不到 10 万元。你应该分成好几次借，这样借钱的成功率更高。

6. 最好向不准备创业的人借钱

借钱创业要看对象，最好向那些只会将钱存到银行的人借。你想想，既然你能借钱创业，对方凭什么要把钱借给你，而不自己去创业呢？如果对方有能力自己创业，你是很难向他借到钱的。

投资学快速解读：

不会利用“外资”，不会借别人的钱，不会借别人的脑袋来发财的人，永远都会落在别人后面。如果想早一点儿抓住创业机会，就要学会借钱创业，这是所有创业者都需要学习的创业法门。

特色小店：天下没有做不成的生意

张先生开了一家特色精品店，他将小店产品全部包装了一番。店名并不是特别时尚，但却最能体现出他店内主打产品的特色，他还将自己的产品都起了一个合适的名字，诸如“爱情密码”、“情趣系列”等，色彩斑斓的商品名称吸引了很多顾客。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

时时更新进货，更是张先生高明的地方。为了给顾客“常入常新”的印象，他几乎半个月就全面更新一次货品；没有卖完的货，就将其变换一下陈列方式；节日临近的时候，他就一周更新一次货品；另外，张先生几乎是每两天就去同类市场调查一次，一方面收集新品，另一方面了解一下什么货物到了“泛滥”的地步，就避免重复进货，始终给人“新鲜”的感觉。

张先生还利用业余时间，给自己建立了订货网站，并与小店的库存、收银系统衔接。既可以直接管理店员的操作，又可以方便顾客订货与店员送货，使得销售速度迅速提高。

对于启动资金较少的创业者来说，开一家特色小店是较为不错的创业选择。一般来说，只要特色小店能够满足消费者对时尚的需求，就可以保证相当可观的收益。那么，开一家特色小店，创业者需要做足哪些准备呢?

1. 紧贴时尚潮流

在开特色店的时候，除了商品要紧贴潮流风格外，整个店面的视觉系统效果也要与商品相映衬，最好在吸引顾客目光的同时还能显得与众不同。另外，在商品的选择上，要寻求差异化，就是要与其他商家的产品不一样。

2. 确定特色店的范围

特色店的经营范围广，档次差距较大。投资者需要为自己的特色店准确定位，分清各种档次特色店之间的差距，确定经营目标

（1）高档特色店：经营高档纪念品店，稳定的顾客非常重要的。因此，需要有大量的订单，如果不能找到稳定的大客户，那么生意将很难维持下去。

（2）平价特色店：数百元一件的高档特色并不是每个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

人都能消费得起，特色店的很多顾客比如学生，消费能力有限，他们购买特色完全是出于自己的爱好，所以价格不能定得太高；其次，工艺特色虽然深受欢迎，但如果不是特别精细或者具有特色，尤其是那些工艺小杂货或饰物，要想引起游客的购买欲，就必须在价格上占据优势。这就给平价特色店提供了很大的商机。

3. 确定特色店的主题

特色店的经营范围十分大，传统的特色如工艺品、装饰品、纪念品本身包含了很多商品，所以开特色店最好是有一个主题，如开布艺特色店、饰物专门店等，可是目前很多特色店还是大而杂，专业性、主题化特色店还不多，因此，有一定的发展潜力。

4. 店铺的选择

特色店的选址应该定位在商业繁华地段，这一区域客流量大，商业氛围比较好，名牌众多，顾客信任度高，容易迅速建立客户群体，实现盈亏平衡，为今后的业务打下坚实的客户基础。这一地段的租金虽然贵一些，但物有所值，付出的租金会有骄人的回报。如果位置过于偏僻，客流量少，初期业务拓展比较困难，顾客信任度比较低，需要做大量的说服引导工作，事业发展相对要缓慢一些。

5. 店铺的装修

店铺的装修要清晰、高雅、有档次但绝不奢华，既不要让客户觉得没品位，不屑一顾，也不要让普通消费者产生心理压力，怕自己消费不起而踌躇不前。

投资学快速解读：

特色小店的潜在客户很大，信任度也比较高，销售量容易做大，适合拥有一定资金想要自己创业的投资者。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

小型工厂：以小搏大，办最赚钱的工厂

对于启动资金较大的创业者来说，投资一个小型工厂能够为自己带来较高的投资回报。小型工厂是通过生产、加工、销售实现利润的，小型工厂投资的赢利模式较多，以下主要介绍最合适、最简单、最方便跟进的七种模式。

1. “鲫鱼”模式

这种模式来源于海洋中的生物竞争。海洋中的鲨鱼十分凶狠，喜欢攻击许多同类，可是却有一种鲫鱼能够与鲨鱼友好相处。鲨鱼不但不吃它，而且还非常喜欢它，会反过来为它供食。

具体到小型工厂投资来说，如果能为大企业提供配套、贴牌、代理服务，就能很好地借助大企业的营销渠道获得高回报率。

2. 专业化模式

专业化模式就是只搞一门，把这门做好、做深、做透、做精，然后等着“一招鲜，吃遍天”。一旦打开市场，后期几乎不需要更多的投入，利润率可达60%—70%。哪怕是投资最小的产品，都可能让投资者变成亿万富翁。

3. 利润乘数模式

利润乘数模式就是借助于一种被市场广泛认同的形象和概念进行包装。这种做法有点像跟风，但和跟风不同的是，它不是另起炉灶模仿创造另一品牌，而是完全借用某种成熟的产品或形象，所以没有产品研发和开发成本，上市速度快。当然，它是要支付专利使用费的。

4. 独创产品模式

独创产品模式是指投资者生产的这种产品具有与众不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

同的生产工艺、配方、原料、核心技术，并且有长期市场需求，所以值得把它作为一个产业来发展经营。由于这种模式具有独占性，所以注定它的利润回报率是相当高的。

5. 策略跟进模式

策略跟进模式的对象必然是强者，即行业中的龙头老大，所以它和盲目跟风还是有很大不同的。不但要对自己所跟进的目标对象进行研究，还要分析自己的优势和劣势在哪里，对未来作出判断。

具体到工厂经营来说，在创业过程中，投资者会遇到许多问题，这时若跟着成功者的脚步走，既便于观察又降低了投资成本和风险，把别人的成败清楚地看在眼里，等到自己积累了相当的资金和经验后再采取侧面迂回的办法，在竞争对手还没来得及涉足新的市场进行开拓时超越对方。采取这种先跟进后超越的策略，竞争对手很难防范，所以容易取得成功。另外，采用策略跟进模式，市场开拓费用较少，因此利润率会更高。

6. 战略领先模式

战略领先模式是指如果投资者一开始就先人一步，应当想到强中自有强中手，会有人很快赶上来并超越自己；如果投资者一开始就暂时甘居人后，那么也完全可以反败为胜，通过战略领先策略来领跑整个市场，从而喝上味道最鲜最美的“头道汤”。只有把同行远远甩在后头，才能真正的高枕无忧。

7. 最低成本模式

最低成本战略，顾名思义是通过使自己成为本行业成本最低的生产者而进行竞争的战略。最低成本的生产者在行业中具有以下四个明显优势：

（1）对于潜在的进入者来说，最低成本生产者将处于有利的竞争地位，最低的成本不仅可以作为进入障碍，而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

且可以保证已有的市场占有率。

（2）对于竞争者来说，最低成本生产者可以利用低价基础在竞争中处于优势地位，采用扩大销售、打击对手的竞争战略，获得超额利润。

（3）对替代商品来说，最低成本生产者可以通过削价的手段获得比对手更强的防卫能力。

（4）对于供应商来说，最低成本生产者之所以能比其竞争对手更独立于供应商，是因为它更能承受原材料采购价格的上涨波动。

总之，最低成本可以使企业在承受较低价格的同时，获得较高的利润，可以争取较多的客户，尤其是可使企业在决定行业价格水平的谈判中具有较大的掌控能力。

投资学快速解读：

搞清小型工厂投资的收益从哪里来，是确保投资取得最大回报的基础。许多投资者辛苦周折最终又回到起点甚至造成亏损，其中最重要的原因在于没有找到成功的赢利模式。

加盟连锁：低风险创业，背靠大树好乘凉

被誉为“21世纪主导商业模式”的加盟连锁行业，凭借低成本、低风险快速扩张的优势，让越来越多的投资者认识到加盟连锁的魅力所在，纷纷涉足加盟连锁行业。那么，什么是连锁经营？它有哪些优势呢？

连锁经营是现代国际间一个行之有效的商业经营形式，即特许者将自己所拥有的整套知识产权，如商标、产

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

品、服务、专利和经营模式以特许经营合同的形式授予被特许者使用，被特许者通过特许经营可充分利用现有成功企业的各种优势来迅速完成自己的第一次创业。据有关数据显示，加盟连锁的成功率在80%以上。

加盟连锁是资金与品牌的联姻，一方出品牌使用权、经营管理模式、质量标准、服务标准、价格标准和人员培训；另一方出资金、人员和设备，并有偿使用对方的品牌和服务。对于投资加盟者来说，采用特许授权者良好的品牌形象和成功的经营经验，不但降低了经营风险和投资风险，还可以从授权者那里得到经营、管理、培训、法律、财务、原料配给、广告宣传等全方位的支持。综合来看，加盟连锁主要有以下几点优势：

1. 连锁加盟使投资成功的机会大大提高。

2. 受许人可以得到系统化的管理培训和指导。

3. 受许人可获得质量稳定、可靠的品牌和产品服务。

4. 享有知名品牌、商标带来的利润。

5. 由于统一的技术和配方，受许人可集中进货、降低成本、保证货源。

6. 可根据总部已成功的经验来选择连锁加盟店的最佳位置。

7. 附属于知名品牌的大旗下，受益于整体广告带来的客源，受许人可减少广告宣传费用。

8. 现成装修样板，整体的店面设计，可使企业快速起动，而且一经开办即可赚钱。

9. 可得到持续不断的技术支持和售后服务。

10. 自己当老板但又不孤军奋战，有大公司做后盾，可尽享成功喜悦，而无经营风险。

选择加盟品牌代理无疑是创业的一个捷径，伴随着加盟市场金矿的快速膨胀，成千上万的加盟者都来淘金，然

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

而有的创业成功，有的却以失败告终。作为加盟者，面对众多品牌和五花八门的加盟市场，该怎样筛选到成功的加盟品牌呢？

由于加盟行业众多，我们不可能一一详细介绍，这里就以服饰行业为例，看看在服饰行业中你到底应该如何选择加盟品牌。

1. 全面了解市场

对市场做一个全面的调查，选择最具市场潜力的品牌代理，可以让你的加盟连锁之路走得更为顺畅。

（1）首先要确定你的销售定位，是男装、女装还是童装（现在市面上女装的品牌比较多，可供选择余地较大，市场潜在消费力也较大，因此多数人会选择女装）；如果定位是在女装销售上，那么目标消费者的年龄是多少，一般女装是在30—40岁，因为这一年龄段的女性消费能力比较强；你能接受的大致价位是多少，等等。以上问题都应视为你在选择加盟品牌时所要考虑的非常重要而且是必不可少的一部分，因为这将直接影响到你能否在代理经销中获利。

（2）根据你所在地区的特点决定你准备代理的品牌，其中包括繁华的程度、人们的收入水平、受教育程度、对时尚的接受度等。

2. 研究不同品牌的特色

认真研究你将要代理的品牌，包括它的色彩、面料、款式、板型和特色。你所要代理的品牌的面料是进口的，还是国产的，是否有特色，都将影响到在市场上的受欢迎度。这就需要加盟商对女装市场敏锐的感触，对时尚、流行趋势的把握。还有一个容易被忽视的要点就是一件服装的板型，它决定服装各处比例的大小。袖子靠肩膀外一寸，还是向内一寸都会直接影响服装的整体效果，并能决

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

定一个品牌的档次。因此必须保证所代理的品牌有一个较好的板型。

此外，你还需要把地区性的差异考虑在内。如果你想把服装放在北方销售，那服装的板型尺寸必须是较大的；反之，如果要在南方销售，那么板型尺寸要小。因为北方人体型较高大，南方人的体型较娇小。否则，多好的服装对他们来说都没有消费欲望——好看却穿不上。再者，天气也是一个要考虑的因素。北方冬天寒冷，他们会需要一些厚而保暖的衣服，如皮夹袄等；南方冬天降温不大，他们只需要一些薄毛衣就足够。另外，对北方地区来说，要关注冬款，南方要关注夏款。如果这个品牌服装的特色在于夏装，那么它适合在南方销售；反之，若冬装是重点，那么就适合在北方销售。

如果没有做好对这些因素的把握及了解，最终都将影响你的销售量。还有，与此品牌相当的，你将要面临的竞争品牌是哪些，都需要你仔细地进行分析。

3. 品牌对代理商的要求

要了解此品牌对代理商的具体要求。许多品牌出于对自身形象的考虑，都会要求代理商在特定的繁华路段设专卖店或专柜，并常常规定由公司直接负责店面形象的装修设计，又或是出设计图由代理商负责装修。另外，还有换货率的问题也需要投资者充分考虑。通常，代理商若能达到零换货率，服装公司都会给代理商一个较大的折扣，否则，就会较少。此外，还有加盟金或保证金的问题。这通常和品牌的知名度有很大的关系，是对品牌形象的一个保证，因此不同品牌对此会有不同的要求。

4. 考查品牌公司的实力

（1）有关服装公司对代理商的支持也是至关重要的。特别当你决定代理的是一个新兴品牌的时候，你销售额的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

多少与服装公司宣传活动的成败更是休戚相关。

（2）要了解服装公司每年将有几个季度的订货会。

（3）要保证服装公司对你有一个稳定的发货率。

以上介绍的是加盟服饰行业时的品牌筛选技巧，当然，我们并非大力推荐投资者加盟服饰行业，而是以此为例，让投资者学会如何在各种行业中筛选出能让你赚大钱的黄金品牌。

投资学快速解读：

投资者对所代理品牌的把握度是决定代理成败的一个关键因素，当然要想找准加盟品牌你必须充分研究顾客心理。

网上开店：网络时代的创业之路

网络时代的到来，催生了“网上淘金族”。这些人手里虽没有大笔资金，却能坐在家中的电脑前自成一统当老板，利用互联网这一信息平台进行“时尚创业”，演绎出一个个真实的白手起家“神话”。

网络店铺、网上创业已经成为当前的热门话题，无数的投资者跃跃欲试，渴望体验创业的激情。的确，网络给现代商业以崭新的与传统商业截然不同的运作模式，让我们每一个网络创业者都可以坐在家里赚大钱。

即将毕业的王峰，到多家公司参加过面试，基本上每回面试官都会问他：“你做过什么？有什么工作经验？”王峰为此很不平：一个在校生能有什么工作经验？屡次面试

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

无果，王峰一咬牙，把在大学三年里自己打工挣的钱拿出来，决定自己创业。

在北京奥运会开幕的当天，王峰注册了校园街购物网，希望购物网能和奥运会一样成功。

他所注册的校园街购物网是一个针对校园市场的 B2C 购物平台。主要卖数码产品，如 U 盘、手机电脑耗材等。为确保质量，他只卖行货，因有顺畅的供货渠道，所以他成本较低，货价自然也低。具备价格优势后，王峰着手建立售后体系，用专人保证售后服务顺畅，维修期内定期回访，延长质保时间。顺畅的供货渠道和完善的售后体系，使校园街购物网获得良好口碑，3 个月即实现赢利 4 万多元。

不难看出，网络店铺的优势是非常明显的：投资小，运营费用极其低廉。一个面向全球的、24 小时、一年 365 天不间断营业的店铺，辅助以 QQ、手机等现代通信方式和发达的物流配送体系，就构成了网上店铺的软硬件环境，只要会上网就能开店。创业不再是梦想，而是现实的存在。这给无数充满创业理想的人提供了良好的发展机遇。

做网店不需要太大的投入，虽然看起来容易，但是如果想做好，也要下一番工夫。首先一定要先仔细了解哪个行业适合自己，哪个行业销售得好，自己拿货有什么优势等，这一系列问题，都是不容忽视的。每个想开网店的朋友首先遇到的就是这些问题。看看淘宝网，五花八门，几乎卖什么的都有，可见每个人的想法不同。由于每个人所拥有的资源不同、兴趣爱好的不同也就决定了从事的行业不同，寻求稳固、可靠的货源是做好网店的前提条件。

就现在而言，从消费心理出发，结合当今中国尚不完备的个人信用体系，网店最适合销售一些价值相对不太高、普通消费者都需要的、对售后服务要求不高的产品，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

通过照片和说明就能确定满足需要的产品，最好能做一些名牌产品，这对顾客非常有吸引力，一个名不见经传的品牌要顾客接受难度很大。

1. 进货货源

决定了要做什么，接下来就要找货源。这恐怕是一些创业者初期遇到的大问题。寻找顺畅、可靠、有优势的供应商是网络创业的第一步。

2. 资金压力

网店创业者资金往往不够富裕，都希望能最大限度降低风险，尽量没有库存，能专心做网络产品推广，顾客订下什么产品才去向商家订购，这样就几乎没什么风险了。如果网店销售的商品都要先进货，库存在家里，等顾客一个一个买，显然是不明智的：一是资金占用比较多，品种少了吧，对顾客吸引力不大，没兴趣光顾；品种多了吧，需要大量的本钱，这是普通网店创业者难以承受的。二是顾客到底喜欢哪些产品事先未必很清楚，因此可能很快就发现个别产品缺货，更多的产品却无人问津，堆在家里，造成没赚到钱，只是剩下一堆货的尴尬局面。

3. 信任度问题

从事网络创业，不可避免会遇到信任度问题，顾客普遍存在害怕上当受骗的心理，这也难怪，当今网络上骗子确实不少。因此与顾客的真诚沟通显得非常重要，通过沟通增进了解、增加信任度是让顾客订购的关键。

4. 网络店铺的设立

和几年前已经完全不同，网店的设立现在不存在技术问题，淘宝网、易趣网及其他众多的店铺网站提供了傻瓜式开店模式，只要会基本的电脑操作，就能在短时间内轻松建立自己的店铺。如果使用独立空间和独立域名也挺简单，市面上的网上商城软件很多，花 1—2 千元就能建立

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

功能强大的网络商城系统，更有众多网络公司愿意为你代劳呢，只是需要一点儿费用。无论你怎么开网店，投资也只是开实体店铺的百分之几，微不足道，不仅省钱，还省力、省麻烦。

5. 货物配送问题

现在的快递公司越来越多，而且都能以最快的速度送货。因此，你只需要把宝贝包装好，找一两家固定的快递公司上门服务（长期合作的快递公司会有价格上的优势，而且也可以做月结，这样不但节省了每次发货的时间，也有售后的保障）。

6. 售后服务的解决

由于网店经营模式的独特性，很多顾客在异地，导致售后服务费用大而且往返周期很长，顾客很难满意。建议创业者最好选择基本无须售后服务的商品，而有质保的产品，一旦出现问题，应立即给卖家解决，否则可能因为售后服务而产生不必要的麻烦。如果不理会顾客，则会引起顾客投诉，影响店铺信誉！

要想利用网店赚钱，并不是简单的事情。互联网里信息万千，谁会知道你的存在，又怎样让别人知道你开的这间网店呢？要想让大家认识你，认识你的网站，这就需要运用各种方法进行推广，宣传自己。

好的宣传可以让你的网店迅速成为网友们追捧的对象，而差的宣传则有可能让你白忙一场、颗粒无收。下面就让我们来看看以下这些行之有效的网店宣传技巧：

1. 起好店名

很多买家搜索宝贝的时候也会用搜索店铺的方法，这时候店名就显得尤为重要！因此，你最好把网店销售的产品和网店相关的性质写到一起。一个朗朗上口又有个性的名字作用往往很大，说不定买家就冲着你的名字去店里看

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

看！容易记住也是很重要的一个指标，这样如果客人想再次找到你的网店，就方便多了。

2. 设计一个个性的店标

可以想象到，买家每天都会辛苦地在不计其数的店铺间穿梭，绝大部分店铺浏览过以后就忘记了，即使模糊地有点印象，下一次还想找到这个店的概率很小，相当于大海捞针。因此说成功的第一步是让顾客对你的店铺有个深刻的印象，并要让你的潜在客户不知不觉地就能记住你。

比如，你可以将店标做成动态的。一般来说，动态的东西比静态的东西更能吸引人的眼球，这样，当顾客搜索店铺，或者进入店铺的时候，就有可能被你设计的动态店标所吸引。难道这不是一次很好的免费宣传吗?

3. 更新网页

其道理不言而喻，更换页面，会给人一种耳目一新的感觉，不要老是板着一副死气沉沉的面孔，会让一些店友感到厌烦的。如果您的店里近期实在没有其他项目，也没有新产品，但也不要忘了，调换几种商品的位置，或加入些新的文字。

4. 充分利用店铺推荐位

店铺的推荐位有数量上的限制，一定要巧妙利用。因为买家进到你店里，最先看到的就是店铺推荐位上的商品，这是店铺宝贝给人的第一印象。所以一定要将店里最漂亮也最实惠的商品放在推荐位上。对于推荐位不足的问题，你可以购买网店模版，因为模版上提供了很多推荐位，这样顾客在浏览单个商品的时候，也可以浏览到更多你推荐的商品了。

5. 不要遗忘你的个人空间

个人空间是个大多数人都会遗忘的地方。可是，从论坛点击你的头像第一个进入的地方就是这里，为什么要让

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

它空着呢？快点写上店铺的促销信息和最新的优惠政策吧，让网店的广告无处不在。

6. 留下你的信用评价

信用评价栏是看你个人信用状况的地方，每天很多买家和卖家都会查看这里的交易信息。需要提醒的是，在给别人评价的信息后面也可以添上自己店铺的相关信息。当买家看到你留下的评价时，就会不自觉地到你店里看看。

7. 巧用店铺留言

很多网店卖家都等着买家到店铺留言栏中留言，其实这是一种资源浪费。因为在店铺留言栏里，你完全可以自己留言，写上一些优惠信息、联系方法、顾客必读等，这也是一种广告的方式。当然，你在网上买东西的时候，也可以去卖家店铺里留言，夸奖对方网店的同时也写上自己的优惠信息，邀请他来你店里看看，这不也是广告吗？只是别太露骨了，否则可能让人反感。

8. 重视商品留言

千万别小瞧这个很少有人会看的地方，有时候有些买家也会来这里看看有没有什么相关信息，特别是打算给你留言的买家。你可以做些广告什么的，但是切记他人的留言一定要及时、认真回复，否则容易给买家留下不好的印象。

9. 论坛宣传

如果你开的是家时装店，那你就要经常到与服装、时尚有关的各个论坛中发帖子，只是这类帖子大都应该采取侧面推广，不能直接宣传自己的店铺，这样容易被封，正确的方法应该是发一些当前的时尚信息，比如说2010年春季流行色彩、色彩怎样搭配更时尚、看韩国MM怎样穿出性感与可爱之类的帖子，既吸引眼球，又不会被删除；同时可以在“签名”处留下店铺的链接、接洽方法、网店的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

招牌图片等。

10. 设置友情链接

人脉就是财脉，而友情链接正是体现你人脉的地方。很多顾客在别家买了东西，说不定就通过链接来你店里了。给你的网店起个好名字，就相当于在别人的网店里做你自己的广告。

11. 紧跟时尚潮流

时尚已经成为许多人选择网店时最看重的因素，不管是服饰、用品还是护肤品，大家都想尝个鲜。如果你的商品能够紧贴时尚前沿，那么就一定能吸引很多人的眼光。

12. 在个人主页中做广告

MSN 的空间、QQ 空间、博客、微博等，这些属于你的地盘完全可以充分利用起来。在这里发你的网店广告，没有任何限制，当然你最好能将广告做得具有自己的特色，才能够吸引人眼球。

13. 口碑营销

归根结底，最重要的宣传还是产品质量和价格，质量得到保证，价格让人满意，自然会有好的口碑，自然会有新老客户的光顾，同时他们也会帮忙做宣传，这个广告效应比什么都好。

投资学快速解读：

网络让创业者拥有了低成本创业的机会。充分发挥你的智慧才干，勇敢地迎接网络创业的挑战，相信不久后你就会实现自己的创业梦想。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

网络代购：无须成本的投资新模式

“COACH、CK、Guess、AE、Gap、Levis 等品牌在美国其实很平民，一般在大卖场就可以见到。就算是 LV、Gucci 等国际一线品牌，国外的价钱也会比国内商场便宜上千元。”正在美国得州留学的晓晓，已经为国内名牌爱好者海外代购了无数大牌。晓晓的时间比较充足，没课的时候，她就会开着二手车往返于得州的几家大商场，按照论坛姐妹的订单“扫货”，然后按照国内订单在海外采购邮寄到国内。

原价上千元的新款名牌皮靴，只需 500 多元就可以买到手，国内买不到的国际名牌化妆品，只要几百元就能够送上门……如今，一种被称作“网上代购”的消费模式，正在逐渐走俏。消费者可以通过在网上请人代购的方式，买到时下最新款的商品。因为花钱少且省时省力，这种购物方式正在为越来越多的网上购物族接受。

所谓“网上代购”，就是在线商家把一些消费者不方便直接到达的大型商场或专卖店的商品信息在网站上发布出来，消费者浏览订购后，再由商家代为购买并邮寄的一种消费方式，而这些在线“代购者”从中赚取一定的“加价差额”。网络代购，说白了，就是“你看好的东西，我来帮你买”。

网络代购是一个新的行业，其最大的优势就是零成本，尤其适合正苦于手头无钱的投资者。而由于其零成本的优势，也使得里面充满商机。那么，开一家网上代购店，需要具备哪些优势呢?

1. 价格优势

价格优势主要体现在货源上，如果你的货源非常广，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

而且能和供货商维持一种友好的关系，能够向他们争取更多的折扣和优惠，那么，你的商品就能够以低于市场的价格出售，你就有了价格优势。所以，如果你想要开一个网上代购店，就要确保你是否有足够广泛的货源，这是成功的一个基础。

2. 人脉优势

开网店，需要有一定的人脉关系，人脉能够让你拥有比同类网店更多的优势，比如，最常见的就是价格优势。在网上开店，人们拼的就是物美价廉，如果你的商品正好符合了这一点，还愁生意不好做吗？

3. 时间优势

如果想做代购的话，就一定要有充足的时间，如果你是朝九晚五的上班族的话，那么你的时间可能就有点紧张，但如果你是经常需要出差的人，那么你的时间就相对比较自由一些，因为你需要经常上网，如果有人需要的话，你能保证以最快的速度把买家需要的东西邮寄过去，所以时间充足是必需的。

4. 地点优势

现在有很多代购网店都是代购一些国外的品牌，比如韩国、美国、日本的一些商品，如果你正好在这些地方留学或工作，那么，你就可以利用这一优势，开一个网上代购店，利用闲暇时间为自己赚点外快。

投资学快速解读：

网络代购是一个新的行业，其创业成本近乎于零，里面充满商机。这种一本万利的生意谁都想做，但并不是谁都能开这种网店的，你一定要确定自己是否有这方面的优势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

有趣、轻松、易读
便携式投资学



3分钟学点投资学

1分钟理论 + 1分钟故事 + 1分钟学习 = 3分钟学点投资学

每天3分钟，读完一个章节；
每天3分钟，了解一个常识。
每天3分钟，学习一种投资理论；
每天3分钟，获得一点赚钱窍门！

战略合作：图联网 bookall.cn
责任编辑：白京兰
书装 BOOK DESIGN STUDIO



定价：19.80元